



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA INGENIERÍA DE FINANZAS Y COMERCIO
EXTERIOR

CARRERA: INGENIERÍA FINANCIERA

TRABAJO DE TITULACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:
INGENIERA EN FINANZAS

TEMA:

MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES A CORTO PLAZO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN JOSÉ” LTDA., DEL CANTÓN SAN JOSÉ DE CHIMBO, PROVINCIA DE BOLÍVAR.

AUTORA:

DIANA CAROLINA MONAR ORTIZ

RIOBAMBA - ECUADOR

2016

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de investigación previo a la obtención del título de Ingeniera en Finanzas, ha sido desarrollado por la Srta. Diana Carolina Monar Ortiz, ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

Ing. Luis Alberto Esparza Córdova

DIRECTOR

Ing. Gino Geovanny Merino Naranjo

MIEMBRO

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, Diana Carolina Monar Ortiz, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente, están debidamente citados y referenciados.

Como autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 18 de abril del 2016

Diana Carolina Monar Ortiz

020213995-2

DEDICATORIA

“HONRA A TU MADRE”

Es un mandamiento divino que me he detenido muchas veces a meditar pero creo firmemente que con obediencia, respeto y el cumplimiento de sus nobles aspiraciones cumplo con lo dicho.

Por lo cual este trabajo de titulación le dedico a mi querida Madre, por apoyarme y guiarme en cada momento ayudándome a tomar las mejores decisiones para poder lograr todos mis objetivos, siendo el pilar fundamental en mi vida, quien me alentó como héroe en los momentos más difíciles impulsándome hacia adelante con sus consejos y su amor sacrificado para ver al fin culminar esta etapa académica.

Con amor tu hija

Diana Carolina Monar Ortiz

AGRADECIMIENTO

Infinitamente agradecida con Dios por permitirme estar cumpliendo un objetivo más en mi vida. A mi Madre por ser un ejemplo a seguir, enseñándome a levantar cuando he caído corrigiéndome en los errores y alentándome en los triunfos.

A toda mi familia por su apoyo y motivación para seguir adelante, por último pero no menos importante a esta noble institución y mis profesores que contribuyeron a formarme como una persona profesional.

Diana Carolina Monar Ortiz

ÍNDICE GENERAL

PORTADA.....	i
CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL	ii
DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
ÍNDICE GENERAL	vi
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICES DE ANEXOS	xii
RESUMEN EJECUTIVO	xiii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA	3
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	3
1.1.1. Formulación del Problema.....	4
1.1.2. Delimitación del Problema	4
1.1.2.1. Delimitación del Tiempo.	4
1.1.2.2. Delimitación de Espacio.....	4
1.2. JUSTIFICACIÓN	4
1.3. OBJETIVOS	5
1.3.1. Objetivo General	5
1.3.2. Objetivos Específicos	5
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO	7
2.1. ANTECEDENTES DE INVESTIGACIÓN	7
2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	9
2.2.1. Modelos de gestión.....	9
2.2.2. Ámbito Financiero	10
2.2.3. Gestión Financiera.....	10
2.2.3.1. Situación económica y situación financiera	14

2.2.3.2.	Actividades de la Gestión Financiera	15
2.2.3.3.	Objetivo Financiero	15
2.2.3.4.	Análisis Financiero	18
2.2.3.5.	Estrategias para reducir el activo improductivo	20
2.2.3.6.	Estrategias de financiamiento	20
2.2.3.7.	Administración del efectivo.....	21
2.2.3.7.1.	Motivos para mantener en efectivo.....	21
2.2.3.7.2.	Costos por escasez de efectivo	21
2.2.3.7.3.	Estrategias para la administración del efectivo	22
2.2.3.7.4.	Comportamiento del ciclo de caja	22
2.2.3.7.5.	Ciclo de Caja.	22
2.2.3.8.	Políticas de pagos	23
2.3.	IDEA A DEFENDER.....	24
2.4.	VARIABLES.....	24
2.4.1.	Variable Independiente.....	24
2.4.2.	Variable Dependiente	24
CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO		25
3.1.	MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN	25
3.2.	TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	26
3.3.	POBLACIÓN Y MUESTRA	28
3.4.	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	29
3.5.	RESULTADOS	31
3.6.	VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER.....	44
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO		48
4.1.	TITULO.....	48
4.2.	OBJETIVO	48
4.3.	LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSÉ	48
4.3.1.	Misión y Visión	49
4.3.2.	Estructura organizacional	50

4.4.	ESTRUCTURA DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA.....	50
4.4.1.	Metodología a aplicar	51
4.5.	DESARROLLO DE CADA UNO DE LOS ELEMENTOS DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PROPUESTO.....	51
4.5.1.	Análisis Financiero	51
4.5.2.	Determinación de las necesidades de recursos financieros	92
4.5.3.	Determinación de la Estructura Financiera de la Cooperativa	93
4.5.4.	Aplicación de los Recursos Financieros.....	97
	CONCLUSIONES	101
	RECOMENDACIONES	102
	BIBLIOGRAFÍA	103
	ANEXOS	104

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1: METODO CUALITATIVO	25
TABLA 2: ENTREVISTA A LOS DIRECTIVOS.....	31
TABLA 3: ENCUESTA - ESTADOS FINANCIEROS.....	32
TABLA 4: ENCUESTA - FLUJO DE CAJA.....	33
TABLA 5: ENCUESTA - PRODUCTOS FINANCIEROS	34
TABLA 6: ENCUESTA - INDICADORES FINANCIEROS.....	35
TABLA 7: ENCUESTA - GESTIÓN FINANCIERA.....	36
TABLA 8: ENCUESTA - ESTRATEGIAS	37
TABLA 9: ENCUESTA - POLÍTICAS FINANCIERAS	38
TABLA 10: ENCUESTA - PRESENTACIÓN ESTADOS FINANCIEROS	39
TABLA 11: ENCUESTA - DESARROLLO SOCIAL Y ECONOMICO	40
TABLA 12: ENCUESTA - SERVICIOS FINANCIEROS	41
TABLA 13: ENCUESTA - MEJORAR LA RENTABILIDAD	42
TABLA 14: ENCUESTA - CRITERIO.....	43
TABLA 15: HIPOTESIS	45
TABLA 16: TABLA DE CONTINGENCIA.....	46
TABLA 17: BALANCE GENERAL 2013.....	54
TABLA 18: BALANCE GENERAL 2014.....	57
TABLA 19: ESTADO DE RESULTADOS 2013	59
TABLA 20: ESTADO DE RESULTADOS 2014	61
TABLA 21: ANALISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL	65
TABLA 22: ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS	70
TABLA 23: ANALISIS VERTICAL BALANCE GENERAL	76
TABLA 24: ANALISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS	80
TABLA 25: CAPITAL DE TRABAJO NETO 2013.....	81
TABLA 26: CAPITAL DE TRABAJO NETO 2014.....	82
TABLA 27: RAZÓN CIRCULANTE 2013	83
TABLA 28: RAZON CIRCULANTE 2014	83
TABLA 29: LIQUIDEZ AMPLIADA 2013.....	84
TABLA 30: LIQUIDEZ AMPLIADA 2014.....	84
TABLA 31: LIQUIDEZ ESTRUCTURAL 2013	85
TABLA 32: LIQUIDEZ ESTRUCTURAL 2014.....	86
TABLA 33: RIESGO CREDITICIO 2013	86
TABLA 34: RIESGO CREDITICIO 2014	87

TABLA 35: RIESGO CREDITICIO 2013	87
TABLA 36: RIESGO CREDITICIO 2014	88
TABLA 37: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO 2013	88
TABLA 38: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO 2014	89
TABLA 39: RENDIMIENTO DE LA INVERSION 2013	89
TABLA 40: RENDIMIENTO DE LA INVERSION 2014	90
TABLA 41: RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO 2013	90
TABLA 42: RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO 2014.....	91
TABLA 43: FUENTES DE FINANCIAMIENTO.....	93
TABLA 44: CAPITAL DE TRABAJO NETO	94
TABLA 45: APLICACIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS.....	100

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRAFICO 1: COMPORTAMIENTO DEL CICLO DE CAJA	22
GRAFICO 2: ENCUESTA - ESTADOS FINANCIEROS.....	32
GRAFICO 3: ENCUESTA - FLUJO DE CAJA.....	33
GRAFICO 4: ENCUESTA - PRODUCTOS FINANCIEROS	34
GRAFICO 5: ENCUESTA - INDICADORES FINANCIEROS	35
GRAFICO 6: ENCUESTA - GESTIÓN FINANCIERA.....	36
GRAFICO 7: ENCUESTA - ESTRATEGIAS	37
GRAFICO 8: ENCUESTA - POLÍTICAS FINANCIERAS.....	38
GRAFICO 9: ENCUESTA - PRESENTACIÓN ESTADOS FINANCIEROS.....	39
GRAFICO 10: ENCUESTA - DESARROLLO SOCIAL Y ECONOMICO	40
GRAFICO 11: ENCUESTA -SERVICIOS FINANCIEROS	41
GRAFICO 12: ENCUESTA - MEJORAR LA RENTABILIDAD	42
GRAFICO 13: ENCUESTA - CRITERIO	43
GRAFICO 14: CONTINGENCIA	47
GRAFICO 15: ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL	50
GRAFICO 16: CAPITAL DE TRABAJO NETO 2013	82
GRAFICO 17: CAPITAL DE TRABAJO NETO 2014	83
GRAFICO 18: ANALISIS DUPONT.....	91
GRAFICO 19: CAPITAL DE TRABAJO NETO 2013	95
GRAFICO 20: CAPITAL DE TRABAJO NETO 2014	95

ÍNDICES DE ANEXOS

ANEXO 1: ENTREVISTA A DIRECTIVOS	104
ANEXO 2: ENCUESTA A SOCIOS.....	105
ANEXO 3: FOTOGRAFÍAS	108

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación tiene por objetivo implementar un modelo de gestión financiera para la toma de decisiones a corto plazo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda., del Cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar; para ayudar a conocer su situación actual para que pueda de esta manera tomar las mejores decisiones a corto plazo y cumplir los objetivos propuestos satisfaciendo sus necesidades. Se utiliza los métodos deductivo e inductivo, técnicas como entrevista, encuestas; el modelo de gestión se desarrolla en base a variables dependientes e independientes que ayudan a que el modelo propuesto se enlace de mejor manera con la institución además utilizamos el sistema dupont para analizar las necesidades de recursos financieros y la aplicación de los mismos, que con la ayuda de la observación científica, el método lógico deductivo, se ha planificado de manera cuidadosa para su desarrollo. Como resultado obtenemos que la elaboración de dicho modelo permitirá la optimización en la toma de decisiones a corto plazo en la cooperativa. Se recomienda aplicar este modelo de gestión para corregir y prevenir problemas que afecten la situación económica y financiera asegurando la permanencia de la empresa en el mercado mediante la toma optima de decisiones para la organización.

Palabras claves: Modelo de Gestión, toma de decisiones, análisis financiero, sistema dupont, método lógico deductivo.

Ing. Luis Alberto Esparza Córdova

DIRECTOR

EXECUTIVE SUMMARY

The objective of this research project is “To implement a financial management model for Short-term decision-making at “San José de Chimbo Credit Union Ltd., of the San José de Chimbo Canton, province of Bolivar; in order to know its current situation for taking the best Short-term decision and comply with the proposed objectives meeting their needs. Deductive and inductive methods, techniques such as interviews and surveys are used; The management model is developed based on dependent and independent variables helping the model proposed is linked in a better way with the institution moreover the dupont system has been used to analyze the financial resources and the application of them, with the help of the scientific observation, the logical-deductive method have been planned carefully for its development. As result it is obtained that the elaboration of this model will allow the optimization in the short-term decision-making in the credit union. It is recommended to apply this management model to correct and prevent problems that affect the financial and economic situation, assuring the permanence of the company in the market through optimal decision-making of the organization.

Key words: Management Model, decision-making, financial analysis, dupont system, deductive

INTRODUCCIÓN

Varias cooperativas de ahorro y crédito en el país iniciaron procesos de modernización de la gestión de sus finanzas como respuesta a los problemas generados por desequilibrios económicos. Los programas de ajuste estructural a los que se tuvieron que adaptar las organizaciones cooperativistas por su traslado al sistema de economía popular y solidaria clarifican sus acciones al servicio de la comunidad. Esta circunstancia llevó a la cooperativa de ahorro y crédito San José a contar con un Modelo de Gestión Financiera para la toma de decisiones a corto plazo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda., del Cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar, el cual tiene como objetivo mejorar la toma de decisiones a corto plazo en la organización. No obstante, queda un camino largo por recorrer ya que aún hace falta implementar la programación de mediano plazo y avanzar hacia un presupuesto por resultados.

El nuevo Modelo partió de la conformación de un diagrama de contexto del que se derivó, a su vez, un mapa de procesos de alto nivel del Sistema Integrado de Administración Financiera. Cada proceso identificado, fue desagregado sucesivamente hasta conformar las interrelaciones esenciales de los diferentes procesos que conforman el modelo funcional. El modelo incluye una visión integral de los procesos financieros y su vinculación con los procesos administrativos no financieros donde destaca el nivel de procesos estratégicos que se refieren a los objetivos, metas y resultados. Una vez descritos todos los procesos, el Modelo funcional enuncia aquellos instrumentos que complementan la gestión de las finanzas, como son los indicadores. El Modelo concluye describiendo las estrategias que aportarán en la cooperativa para mejorar las decisiones a corto plazo, como son la gestión de calidad, de conocimiento, y gestión de riesgos.

Con relación a la metodología de desarrollo del modelo, se aplica el método deductivo e inductivo que ayudan al proceso iterativo e incremental de la propuesta, situación que se desarrolla en cada uno de los capítulos propuestos.

Finalmente, el Modelo de Gestión Financiera es el resultado de la auto-evaluación y de las lecciones aprendidas, desarrolladas en la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda. durante los últimos 2 años. Tiene como principal fortaleza el haber sido diseñado por un técnico nacional de la carrera de Finanzas y Comercio Exterior de la Espoch que se orienta principalmente a lograr la satisfacción del usuario interno y externo de la organización cooperativista.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El Sistema Financiero Ecuatoriano constituido por un conjunto de principios y normas jurídicas que se basan en un instrumento y documentos especiales que nos permiten canalizar el ahorro y la inversión de los diferentes sectores hacia otros que lo necesitan y esto lleva al apoyo y desarrollo de la economía. Las instituciones que forman el sistema financiero del Ecuador se caracterizan por ser las encargadas de la intermediación financiera entre el público y la entidad, captando recursos del público a través del ahorro, para luego utilizar dichas captaciones en operaciones de crédito e inversión.

Dentro de las instituciones que conforman el sistema financiero Ecuatoriano tenemos

- Bancos
- Sociedades Financieras
- Corporaciones de Inversión y Desarrollo
- Las Mutualistas de Ahorro y Crédito para la vivienda
- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito que realizan intermediación financiera con el público.

Regularizadas por la superintendencia de bancos y seguros. Y superintendencia de Economía Popular y solidaria.

La cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda, pertenece al sistema financiero Nacional ya que fue creada el 17 de febrero y legalizada el 10 de diciembre de 1964 con sus cincuenta años de vida institucional en el cantón San José de Chimbo, provincia de Bolívar, desde entonces la organización cooperativista no ha podido desarrollar un modelo de gestión financiera, herramienta necesaria para la toma de decisiones a corto plazo, afectando de esta forma a la captación, liquidez y rentabilidad de la cooperativa así como la posibilidad de crecer dentro de las micro finanzas.

1.1.1. Formulación del Problema

¿Cómo un modelo de gestión financiero, ayudará a mejorar los productos y servicios financieros así como la toma de decisiones a corto plazo dentro de la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda., del Cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.?

1.1.2. Delimitación del Problema

El presente trabajo de investigación está delimitado a la aplicación de un modelo de gestión financiero para la toma de decisiones a corto plazo dentro de la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda., del Cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

1.1.2.1. Delimitación del Tiempo.

El tiempo para el desarrollo del presente modelo es de un año fiscal.

1.1.2.2. Delimitación de Espacio.

La investigación se la llevará a cabo en la Oficina Administrativa y Operativa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda. Oficina matriz, ubicada en las calles Chimborazo 536 y 3 de Marzo, en la Ciudad de San José de Chimbo.

1.2. JUSTIFICACIÓN

Dentro de un mundo globalizado en el cual le ha tocado participar a la organización cooperativista, se ve necesario contar con un modelo propio y efectivo para apoyar las decisiones que se tomen en torno al desarrollo o freno de él, ya que el sistema actual no le está ayudando a la cooperativa a conseguir su misión.

El Modelo de gestión financiero para la toma de decisiones a corto plazo, constituye el plan empresarial que se realiza cuando se tiene intención de iniciar, mantener, y mejorar las actividades corporativas.

El modelo de gestión financiero con el que cuentan los decisores al tomar una decisión a veces se vuelven inadecuadas o improcedentes, cuando estas no son sujeto de un análisis previo de utilidad, situación que no permitirá ver todas las variables en torno a la decisión a tomar.

El modelo de gestión financiera para la toma de decisiones a corto plazo, permitirá:

- Adoptar decisiones oportunas en el ámbito financiero que permitan administrar los recursos de la cooperativa de manera eficiente y efectiva.
- Ampliar la participación de la cooperativa en el mercado, contribuyendo de esta manera a mejorar la rentabilidad para sus socios.
- Contar con un modelo de gestión financiero sólidamente sustentado en estudios basado en parámetros técnicos, como son el cuantitativo y cualitativo.
- Mantener y mejorar la ventaja competitiva que posee la cooperativa de ahorro y crédito San José en la provincia de Bolívar respecto a sus competidores.
- Reducir técnicamente la incertidumbre en el proceso de toma de decisiones.
- Impulsar las micro finanzas en la Provincia de Bolívar.

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. Objetivo General

Implementar el modelo de gestión financiera que contribuya a la mejora de las decisiones a corto plazo, en la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda., del Cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Realizar un diagnóstico de las actividades financieras de la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.
- Determinar las dificultades o limitaciones de la organización para promover su desarrollo.

- Analizar el modelo de gestión financiero sobre la realidad de la cooperativa, así como proyectar sus resultados.
- Detallar y describir el modelo de gestión financiero para la toma de decisiones a corto plazo.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE INVESTIGACIÓN

Al respecto de Procedimientos de Gestión Financiera y herramientas de toma de decisiones se han efectuado otras investigaciones similares desarrolladas por otros autores como por ejemplo:

- Control de la gestión empresarial y la situación económica y financiera
- Control y análisis financiero como herramienta de cambio en la gestión empresarial
- Gestión financiera estratégica como herramienta gerencial
- Manual de administración financiera.

Los Procedimientos de Gestión Financiera son los parámetros económicos y financieros sobre el cual se maneja una empresa, por lo que de una u otra forma podemos decir que siempre han estado presentes en estas, aunque en su mayoría de manera empírica, estos procedimientos son una herramienta gerencial que ayuda al empresario, gerente o director al buen manejo de su negocio o actividad en el ámbito económico en el presente y a tomar buenas decisiones para el futuro. (Gómez, 2001)

Los Procedimientos de Gestión Financiera empresarial han ido evolucionando con el paso del tiempo de acuerdo a las necesidades de cada empresa o institución, por lo que se puede decir que estos procedimientos tienen un estándar de metodología, pero que han ido evolucionando con el tiempo y los constantes cambios tecnológicos en la obtención y procesamiento de la información empresarial e institucional. Las necesidades de información empresarial requeridas dentro de la organización varían de acuerdo al nivel dentro de la estructura organizacional. Las decisiones que los ejecutivos efectúen se desplegarán en todos los niveles de la organización traducidas en objetivos y acciones más específicas y concretas en cada nivel hacia abajo. La información requerida en estas decisiones representa el punto de partida para llevar a cabo acciones que finalmente van a terminar afectando de una u otra forma el desempeño de la organización. (Gómez, 2001)

Desarrollo de las micro finanzas

Las micro finanzas constituyen una herramienta para el desarrollo económico y social de los países, situación que justifica la necesidad de analizar el proceso experimentado por este instrumento en el Ecuador durante el periodo 2005- 2009, tomando como referencia las instituciones controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros que brindan servicios micro financieros; esto es, Bancos, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Sociedades Financieras, Mutualistas y la Banca Pública, debido a la disponibilidad de información proporcionada por este organismo regulador. De acuerdo a los estudios realizados en el Ecuador, se observa que el sector de las micro finanzas ha tenido un crecimiento considerable, aunque no con la misma profundidad con la que se ha desarrollado en el resto de países de Latinoamérica. (Campoverde V, 2012)

Dentro del Sistema Financiero Ecuatoriano los Bancos y las Cooperativas de Ahorro y Crédito son los mayores proveedores de microcréditos. La calidad de la cartera de créditos para la microempresa del sistema ha mejorado a medida que el negocio ha ido creciendo; esto se evidencia en los bajos niveles de morosidad y en la optimización de la estructura de este portafolio, especialmente en la banca privada y las cooperativas; todo lo contrario sucede con la Banca Pública. Las tasas de interés para los microcréditos son las más altas del mercado, puesto que todavía son percibidas como las operaciones de mayor riesgo, aunque a lo largo del período de estudio también han disminuido. Estos aspectos demuestran que en el Ecuador el mercado de las micro finanzas ha madurado y las instituciones del Sistema Financiero han adquirido mayor experiencia en la gestión, especialmente en el desarrollo y aplicación de una tecnología crediticia adecuada.

En síntesis la orientación hacia un objetivo general del desempeño de toda organización es buscar crear valor económico en la misma, por lo tanto es el objetivo último y global que debe lograr toda decisión gerencial. Las malas decisiones destruyen valor y es más notorio en las organizaciones que dependen de un presupuesto estatal, ya que estas cuentan con menos capacidades acumulativas para soportar una pérdida en el valor económico. Por lo contrario los buenos negocios que crean valor son el resultado de buenas decisiones y el uso eficiente y efectivo de los recursos y capacidades.

Sobre estas consideraciones se desarrolla el tema de nuestro estudio, y con su base se espera dar respuesta desde un punto de vista teórico al modelo de gestión.

2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.2.1. Modelos de gestión

Los modelos de gestión de empresas más típicos son:

Modelo de arriba abajo.-Este modelo se aplica cuando existe una jerarquía claramente definida entre directivos y subordinados. Esta jerarquía condiciona el sistema de planificación, fijando las actividades y la comunicación entre los miembros. En este sistema se puede caer en el error de practicar una supervisión intensa y que puede convertirse en algo insoportable para las personas subordinadas.

Dirección por objetivos.- Es una forma de planificación participativa que fomenta la motivación y la movilización ya que la gente se muestra más participativa. Las principales características son:

- Se definen áreas de responsabilidad individual
- Se implica tanto a directivos como a subordinados
- Identifica los objetivos globales y particulares de la organización, a partir de ellos se fijan los objetivos individuales.

Planificación de proyectos.- Este modelo de gestión se puede emplear si existe un proyecto perfectamente definido y es totalmente independiente al resto de actividad de la organización. El proyecto puede ser un nuevo producto, una actividad de investigación, un nuevo servicio, etc. Este tipo de planificación se caracteriza por:

- El proyecto es de duración limitada.
- Es posible dividirlo en tareas perfectamente especificadas
- Capacidad de determinar la duración de cada tarea
- Existen interdependencias entre las tareas.

Presupuesto de base cero.- Parte de la hipótesis de que no hay que considerar como válidos los presupuestos de años anteriores. Se basa en la idea que en ciertos momentos es conveniente partir de cero y reconsiderar todos los aspectos para redefinir los presupuestos o la planificación. Estos modelos son válidos tanto para pymes (Pequeñas y medianas empresa) y autónomos como para grandes empresas.

2.2.2. Ámbito Financiero

El tema central de las finanzas resulta ser la utilización más adecuada de los recursos financieros, en términos de los objetivos perseguidos; o sea su campo de estudio determina como asignar mejor los recursos y desplazarlos en el tiempo en un contexto incierto.

Es la disciplina que se encarga del estudio de la teoría y de su aplicación en el tiempo y el espacio, sobre la obtención de recursos, su asignación, distribución y minimización del riesgo en las organizaciones a efectos de lograr los objetivos que satisfagan sus requerimientos.

Decía Bernard Show, que “no tenemos más derecho a consumir felicidad sin producirla”, por lo cual es importante poner en claro que esta disciplina tiene por finalidad servir de apoyo, dar información y coordinación, y ser facilitadora de las actividades que realizan las otras áreas de la organización, producción, marketing.

Filosóficamente, pensamos que el dinero no es importante por sí solo, sino como medio o instrumento que nos sirve para lograr satisfacer algunas de las necesidades que tienen los seres humanos, como las fisiológicas, de seguridad, de status, etc.

2.2.3. Gestión Financiera

La gerencia financiera en las empresas hoy, se refiere a como el director financiero tiene que ver con los aspectos de dirección general, mientras que en el pasado solo debía preocuparse por la obtención de fondos y por el estafio de caja de la organización.

En años recientes la combinación de factores tales como la competencia creciente, la inflación persistente, los avances tecnológicos que exigen cantidades apreciables de capital, el medio ambiente, y la sociedad, las regulaciones gubernamentales cada vez más estrictas al controlar y la importancia de las operaciones internacionales ha sido decisiva para obligar al gerente financiero asumir responsabilidades de dirección general.

Más aún estos factores han exigido a las organizaciones un grado considerable de flexibilidad para sobrevivir en un medio de cambios permanentes. Las viejas maneras de hacer las cosas se vuelven obsoletas rápidamente, la competencia exige una actuación continua a las condiciones del medio. Los usuarios primarios de la gerencia financiera son los directores financieros de la organización, ya que ésta no enseña cómo el mismo debe adaptarse al cambio y a la eficiencia para planear el manejo de los fondos que requiera ésta, con indicación de la adecuada asignación de los fondos y la obtención de los mismos.

La evolución de las finanzas ha tenido gran repercusión sobre el papel y la importancia de la gerencia financiera. Las finanzas han pasado del estudio descriptivo a incluir análisis rigurosos y teorías normativas. Los conceptos básicos también han evolucionado siendo aplicables a todos los tipos de organizaciones.

“La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de los dividendos”. (Gómez, 2001). Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias. (Rivas, 2007)

La Gerencia Financiera es el proceso del manejo de los recursos financieros, incluyendo contabilidad y divulgación financiera, presupuesto, cuentas por cobrar, gerencia de riesgo, y seguro para un negocio. El sistema de gerencia financiera para una pequeña

empresa incluye ambos, el financiamiento y la forma como se maneja el dinero en el negocio.

Los anteriores son aspectos que influyen no solamente en el éxito de la organización, sino que también afectan la economía en general. En la medida en que los fondos se asignen en forma equivocada, el crecimiento de la economía será lento y en una época de escasez y de necesidades económicas insatisfechas será algo que irá en detrimento de toda la sociedad.

La asignación de fondos de manera eficaz en una economía es vital para el crecimiento óptimo de la misma y también para asegurar a los ciudadanos el más alto nivel de satisfacción de sus deseos.

El gerente financiero a través de una óptima asignación de fondos contribuye al fortalecimiento de la empresa y a la vitalidad y el crecimiento de toda la economía. De esta manera se estará trabajando en el logro de los objetivos de la organización y construyendo una imagen. (Groppelli, 2000, pág. 5)

La Administración Financiera trata principalmente del dinero, como la variable que ocupa la atención central de las organizaciones con fines de lucro. En este ámbito empresarial, la administración financiera estudia y analiza los problemas acerca de:

1. La Inversión
2. El Financiamiento
3. La Administración de los Activos

La Gestión financiera debe hacer mayor énfasis en los aspectos estratégicos, en la medida en que procura crear valor en un entorno competitivo con oponentes conscientes. Las exigencias opuestas de los participantes, un ambiente dinámico y complejo, los efectos de la información y las señales financieras, la globalización de los mercados, el desarrollo del comercio electrónico, las alianzas estratégicas y el surgimiento de organizaciones virtuales, además de muchos otros aspectos, son el escenario donde al gerente financiero le corresponde tomar decisiones financieras. (Córdova M, 2014)

Si el conjunto de temas de la administración financiera debiera clasificarse sistemáticamente en grandes temas, dichos temas serían los siguientes:

1. La Maximización de beneficios como criterio de Decisión

La racionalidad detrás de la maximización del beneficio como una guía para la toma de decisiones financieras es simple.

El beneficio es un examen de eficiencia económica. Facilita un referente para juzgar el rendimiento económico y además, conduce a una eficiente asignación de recursos, cuando éstos tienden a ser dirigidos a usos que son los más deseables en términos de rentabilidad.

La gestión financiera está dirigida hacia la utilización eficiente de un importante recurso económico: el capital. Por ello se argumenta que la maximización de la rentabilidad debería servir como criterio básico para las decisiones de gestión financiera.

2. La Maximización de la Riqueza Como Criterio de Decisión

El valor de un activo debería verse en términos del beneficio que puede producir, debe ser juzgado en términos del valor de los beneficios que produce menos el coste de llevarlo a cabo es por ello que al realizar la valoración de una acción financiera en la empresa debe estimarse de forma precisa de los beneficios asociados con él.

El criterio de maximización de la riqueza es basado en el concepto de los flujos de efectivo generados por la decisión más bien que por el beneficio contable, el cual es la base de medida del beneficio en el caso del criterio de maximización del beneficio.

El flujo de efectivo es un concepto preciso con una connotación definida en contraste con el beneficio contable, se podría decir que en algunas ocasiones es conceptualmente vago y susceptible de variadas interpretaciones frente a la medida de los beneficios contables.

La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

Es decir, la función financiera integra:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa).
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa).
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad).
- El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa).
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

2.2.3.1. Situación económica y situación financiera

El concepto de situación económica hace referencia al patrimonio de la persona, empresa o sociedad en su conjunto, es decir, a la cantidad de bienes y activos que posee y que les pertenecen. (Córdova M, 2014)

Mientras tanto, la situación financiera se refiere a la capacidad que poseen esas personas, empresas o sociedad de poder hacer frente a las deudas que tienen o, lo que es lo mismo, de la liquidez de la que disponen para poder pagar sus deudas.

Por lo tanto, alguien puede tener una buena situación económica y mala financiera, si no tiene efectivo suficiente para pagar sus deudas. Así como buena financiera si dispone de efectivo, pero mala económicamente si estas deudas superan el total de su patrimonio.

Diferencia entre situación económica y situación financiera

Las principales diferencias entre situación económica y situación financiera que podemos destacar son:

- La situación económica se mide por el total del patrimonio.
- La situación financiera se mide por la capacidad de hacer frente a sus deudas.
- A pesar de que ambas están estrechamente relacionadas, no tienen por qué ir en la misma dirección.
- Para tener una buena situación económica, es importante que nuestro patrimonio no esté comprometido por deudas.
- Para tener una buena situación financiera, es necesario no tener deudas o tener el efectivo suficiente para pagarlas sin problemas.

2.2.3.2. Actividades de la Gestión Financiera

Las funciones de la administración financiera en una organización adquieren gran importancia por tratarse del que administra la planificación, gestión y control, del recurso que oficia como unidad de cuenta, medida de valor, coordinador y facilitador de las actividades de las demás áreas.

2.2.3.3. Objetivo Financiero

Tradicionalmente se ha venido considerando como objetivo de la empresa la maximización del beneficio. Sin embargo, este objetivo se ha criticado mucho, actualmente se defiende la existencia de un conjunto de objetivos, consecuencia de un

proceso de negociación entre los distintos participantes de la empresa, que de un modo u otro espera algo de ella.

A pesar de que hoy en día se acepta que la empresa debe alcanzar diversos objetivos, la moderna Gestión Financiera plantea como objetivo prioritario la maximización del valor del mercado de la empresa desde el punto de vista de sus propietarios. También se plantea como la maximización del valor de las acciones de la empresa, aunque este objetivo plantearía problema para el caso de las empresas que no coticen en bolsa. Aunque se ha criticado este objetivo, se asume de forma más generalizada debido a que:

- Se puede compatibilizar con el objetivo de máximos beneficios: a mayor beneficio mayor valor de la empresa.
- Es operativo y sencillo.
- Es único.
- Es un objetivo cuantificable, y por tanto susceptible de incorporar a modelos matemáticos.

Incrementar los ingresos, reducir los costes, e incrementar la rotación de la inversión es lo que permite generar un mejor flujo de fondos, que actualizados incrementan el valor de la empresa par sus propietarios. Claro está, que ello debe estar acompañado de un óptimo nivel de liquidez y solvencia que le permita a la empresa hacer frente a la adquisición de los diversos suministros y servicios necesarios para la operatoria productiva y comercial.

En términos generales, son objetivos de la administración financiera de la empresa:

- Analizar correctamente la información financiera de una empresa, diferenciar los tipos de decisiones financieras, construir escenarios donde establecer y evaluar diferentes estrategias que conduzcan a la generación del valor dentro de la empresa.

- Dar a conocer el análisis, uso y desarrollo de las distintas herramientas y estrategias financieras ya sea para ser aplicadas en las gestiones del sector financiero o de otras organizaciones.
- Desarrollar la capacidad para identificar, analizar y dar soluciones a las diferentes problemáticas financieras de acuerdo al tipo de organización.
- Generar habilidades que permitan prever tendencias y escenarios, proponer soluciones creativas y apropiadas a los problemas financieros que enfrentan las empresas de tal manera que contribuyan a la generación del valor de las organizaciones.
- Orientar en el diseño de estrategias que contribuyan a jalonar el crecimiento y competitividad de cualquier organización, así como de liderar procesos de formulación, evaluación y puesta en marcha de proyectos de inversión de tipo económico.
- Proporcionar las herramientas a la alta gerencia para liderar procesos de desarrollo empresarial y para tomar decisiones por su conocimiento de los distintos ámbitos: financiero, económico, administrativo, jurídico y humanístico.
- Proporcionar las herramientas necesarias para planear soluciones a problemas generales o específicos de las finanzas empresariales, teniendo en cuenta las dificultades financieras que enfrenten las empresas modernas. (Córdoba, 2007)

Con lo anteriormente mencionado se puede acotar que todo tipo de empresa que maneje recursos monetarios, sean éstos propios o no, sean para el beneficio de los dueños o propietarios o para el beneficio de la sociedad; deben preocuparse por la adecuada gestión de los mismos. Se toma en cuenta que el área financiera tiene gran influencia en el desempeño de las demás áreas de la organización, por lo que se dice que la gestión financiera ocupa un papel muy importante en la generación de valor de la organización.

2.2.3.4. Análisis Financiero

Dentro de esta técnica existen varios métodos entre los cuales tenemos:

El método vertical.- Se emplea para revelar la estructura interna de la empresa. Se utiliza una partida importante en el estado financiero como cifra base y todas las demás cuentas de dicho estado se comparan con ella.

El método horizontal.- Se muestra en estados financieros comparativos, se emplea para evaluar la tendencia en las cuentas durante varios años y permite identificar fácilmente los puntos que exigen mayor atención.

Análisis de tendencias.- Se utiliza para revisar las tendencias de los estados financieros registradas en varios años, se toma como base (100) un año y contra este se comparan las cantidades, para ver si existió crecimiento o reducción con relación al año base.

Las razones financieras.- Las razones financieras dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, si tiene liquidez, etc. Algunas de las razones financieras son:

- **Capital de trabajo.-** Esta razón se obtiene de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante. Representa el monto de recursos que la empresa tiene destinado a cubrir las erogaciones necesarias para su operación.
- **Prueba del ácido.-** Es muy usada para evaluar la capacidad inmediata de pago que tienen las empresas. Se obtiene de dividir el activo disponible (es decir el efectivo en caja y bancos y valores de fácil realización) entre el pasivo circulante (a corto plazo).
- **Rotación de clientes por cobrar.-** Este índice se obtiene de dividir los ingresos de operación entre el importe de las cuentas por cobrar a clientes. Refleja el número de veces que han rotado las cuentas por cobrar en el período.

- Razón de propiedad.- Refleja la proporción en que los dueños o accionistas han aportado para la compra del total de los activos. Se obtiene dividiendo el capital contable entre el activo total.
- Razones de endeudamiento.- Esta proporción es complementaria de la anterior ya que significa la proporción o porcentaje que se adeuda del total del activo. Se calcula dividiendo el total del pasivo entre el total del activo.
- Razón de extrema liquidez.- Refleja la capacidad de pago que se tiene al finalizar el período. Se obtiene de la división de activo circulante entre el total de pasivos. Representa las unidades monetarias disponibles para cubrir cada una del pasivo total. Esta situación sólo se presentaría al liquidar o disolver una empresa por cualquier causa.
- Valor contable de las acciones.- Indica el valor de cada título y se obtiene de dividir el total del capital contable entre el número de acciones suscritas y pagadas.
- Tasa de rendimiento.-Significa la rentabilidad de la inversión total de los accionistas. Se calcula dividiendo la utilidad neta, después de impuestos, entre el capital contable.

Punto de equilibrio

Antecedente.- El sistema del punto de equilibrio se desarrolló en el año de 1920 por el Ing. Walter A. Rautenstrauch, considero que los estados financieros no presentaban una información completa sobre los siguientes aspectos:

- 1.- Solvencia.
- 2.- Estabilidad.
- 3.- Productividad.

El profesor Walter Ilego a determinar la fórmula que localiza rápidamente el lugar en donde se encuentra el punto de equilibrio económico de una compañía.

Concepto; Es un método analítico, representado por el vértice donde se juntan las ventas y los gastos totales, determinando el momento en el que no existen utilidades ni pérdidas para una entidad, es decir que los ingresos son iguales a los gastos.

2.2.3.5. Estrategias para reducir el activo improductivo

- Aumentar la rotación de los activos. Es decir, incrementar las ventas que se consiguen en los mismos
- Alquilar activos fijos en lugar de comprarlos
- Maquilar ciertos procesos para poder eliminar los activos correspondientes (máquinas, por ejemplo).
- Reducir el plazo de existencias con técnicas tales como la de justo a tiempo, reducir el ciclo de producción, producir mientras se transporta, etc.
- Reducir el plazo que va desde que se adquieren las materias primas hasta que se cobra a los clientes.
- Reducir los saldos de los clientes mediante técnicas de gestión del crédito, tales como:
 - Selección de clientes,
 - Selección de los medios de cobro más adecuados,
 - Implementación de incentivos para los vendedores en función de las ventas cobradas.
 - Pago de comisiones a los vendedores hasta que el cliente haya pagado,
 - Sistematizar la gestión del crédito a clientes, usar la venta de cartera.
- Reducir los saldos de tesorería mediante técnicas de gestión de tesorería (cash management), por ejemplo:
 - La reducción de las cuentas bancarias
 - La mejor negociación de condiciones con las entidades de crédito.

2.2.3.6. Estrategias de financiamiento

- Dinámica.- La empresa financia sus necesidades estacionales con fondos a corto plazo y sus necesidades permanentes con fondos a largo plazo.

- Conservadora.-Todas las necesidades proyectadas se financian con fondos a largo plazo y utiliza financiamiento a corto plazo únicamente para emergencia o desembolsos imprevistos.

2.2.3.7. Administración del efectivo.

- Corresponde al dinero circulante que dispone la empresa en un momento determinado. Los activos circulantes se convierten en efectivo en un período menos a un año.
- Está conformado por billetes y moneda fraccionaria (Caja) y depósitos a la vista (Depósitos en Cuenta Corriente o Ahorro que se mantienen en los Bancos)

2.2.3.7.1. Motivos para mantener en efectivo.

- Operación normal del negocio
- Seguridad
- Especulación
- Saldos compensatorios con el banco
- Reserva para pagos futuros

2.2.3.7.2. Costos por escasez de efectivo

- Deterioro calificación de crédito de la compañía.(Central de riesgos)
- Mayores gastos financieros
- Pérdida de descuentos por pronto pago
- Posible liquidación del negocio.

2.2.3.7.3. Estrategias para la administración del efectivo

- Pagar las cuentas pendientes lo más tarde posible.
- Rotar el inventario el mayor número de veces.
- Cobrar las cuentas pendientes en menor tiempo.

2.2.3.7.4. Comportamiento del ciclo de caja

GRAFICO 1: COMPORTAMIENTO DEL CICLO DE CAJA



Fuente: EMERY, D. 2006

Realizado por: La Autora

2.2.3.7.5. Ciclo de Caja.

Período que transcurre entre el desembolso por la compra de materia prima y el momento en que se recibe efectivo por la venta del bien o producto terminado.

$$CC = PPI + PCP - PPP$$

Dónde:

- PPI = período promedio de inventario
- PCP = período de cobranza promedio.
- PPP = período de pago promedio

Costo de Financiamiento

Costo que representa para la empresa obtener recursos para su capital de trabajo, sean propios o a través de financiamiento.

$$CF=EMO*CO$$

Dónde:

- CF= Costo de fondos.
- EMO= Efectivo mínimo de operaciones
- CO= Costo de oportunidad.

2.2.3.8. Políticas de pagos

- Obtener plazos más amplios de los proveedores.
- Evitar compras innecesarias.
- Negociar con los proveedores para que los pedidos realizados coincidan con el programa de producción.
- Pedir materiales en consignación.

A. Política de inventarios

- Eliminar líneas o productos sin potencial de compra.
- Reducir el número de modelos, tamaños y colores.
- Mantener niveles óptimos de inventarios.
- Eliminar o reducir líneas no rentables.
- Liquidar inventarios obsoletos.

B. Medios de pago

- Cheques
- Notas de débito
- Tarjetas de crédito
- Transferencias Interbancarias

- Bancos (Pago a proveedores)
- Administradoras de Fondos
- Saldos Cero

2.3. IDEA A DEFENDER

La elaboración del modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda., permitirá la optimización en la toma de decisiones a corto plazo.

2.4. VARIABLES

2.4.1. Variable Independiente

Modelo de gestión financiera

2.4.2. Variable Dependiente

Optimización en la toma de decisiones a corto plazo.

CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1. MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

La presente es una investigación no experimental, de enfoque mixto, es decir cualitativo y cuantitativo. Cualitativo porque la orientación se centrara en la comprensión del problema, objeto de estudio, ya que la observación será naturalista en donde la empresa va a ser analizada intrínsecamente es decir la investigación va a ser interna.

(Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 88) “El método cualitativo consiste en descripciones detalladas de situaciones, eventos, personas, interacciones y comportamientos que son observables. Incorpora lo que los participantes dicen, sus experiencias, actitudes, creencias, pensamientos y reflexiones tal como son expresadas por ellos mismos y no como uno los describe.”

Método Cualitativo

Centrada en la fenomenología y comprensión
Observación naturista sin control
Subjetiva
Inferencias de sus datos
Exploratoria, inductiva y descriptiva
Orientada al proceso
Datos ricos y profundos

Elaborado por: La Autora

TABLA 1: METODO CUALITATIVO

EL Metodo Cuantitativo está orientado a la comprobación de la investigación, la misma que tiene un enfoque universal donde se va a buscar las causas del problema de una manera fragmentaria.

“La investigación cuantitativa trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre variables, la generalización y objetivación de los resultados a través de una

muestra para hacer inferencia a una población de la cual toda muestra procede.” (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 89)

3.2. TIPOS DE INVESTIGACIÓN

La presente investigación se realiza con el propósito de utilizar los conocimientos que se adquieran en el proceso que se realice el modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda. También permitirá explicar los beneficios que tendrá su ejecución en la entidad.

Investigación aplicada: Se comprende que las investigaciones realizadas son llevadas a cabo para adquirir nuevo conocimiento que, sin embargo, se dirigen principalmente hacia el cumplimiento de los objetivos.

Investigación exploratoria

Es necesario hacer una investigación previa sobre nuestro objeto de estudio, y por lo tanto hay que explorar e indagar, con la finalidad de alcanzar el objetivo planteado.

El conocimiento de la investigación es tan vago e impreciso impide sacar las más provisionales conclusiones sobre qué aspectos son relevantes y cuáles no.

La voluntad y entusiasmo para investigar un tema, si se desconoce del mismo se debe realizar un estudio exploratorio para empezar a conocerlo, familiarizarse con él, y precisar el problema, dando forma a la hipótesis previa que sobre la cuestión tengamos.

El propósito de destacar los aspectos fundamentales de la problemática determinada y se encontrara los procedimientos adecuados para elaborar una investigación posterior. Es útil desarrollar este tipo de investigación porque, al contar con sus resultados, se simplificara al abrir otras líneas de investigación y proceder a su consecuente comprobación.

“Los estudios exploratorios nos permiten aproximarnos a fenómenos desconocidos, con el fin de aumentar el grado de familiaridad y contribuyen con ideas respecto a la forma correcta de abordar una investigación en particular.” (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 93)

Con el propósito de que estos estudios no se constituyan en pérdida de tiempo y recursos, es indispensable aproximarnos a ellos, con una adecuada revisión de la literatura. En pocas ocasiones constituyen un fin en sí mismos, establecen el tono para investigaciones posteriores y se caracterizan por ser más flexibles en su metodología, son más amplios y dispersos, implican un mayor riesgo y requieren de paciencia, serenidad y receptividad por parte del investigador. El estudio exploratorio se centra en descubrir.

Investigación descriptiva

Se va aplicar la investigación descriptiva ya que se va a realizar una encuesta para establecer la realidad de la Cooperativa.

Mediante este tipo de investigación, que utiliza el método de análisis, y se lograra caracterizar un objeto de estudio o una situación concreta, señalar sus características y propiedades. Combinando con ciertos criterios de clasificación para ordenar, agrupar o sistematizar los objetos involucrados en el trabajo investigado.

Los estudios descriptivos buscan desarrollar una imagen o fiel representación (descripción) del fenómeno estudiado a partir de sus características. Describir en este caso es sinónimo de medir. Miden variables o conceptos con el fin de especificar las propiedades importantes de comunidades, personas, grupos o fenómeno bajo análisis. El énfasis está en el estudio independiente de cada característica, es posible que de alguna manera se integren las mediciones de dos o más características con el fin de determinar cómo es o cómo se manifiesta el fenómeno. Pero en ningún momento se pretende establecer la forma de relación entre estas características. En algunos casos los resultados pueden ser usados para predecir. (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 95)

Investigación explicativa

Mediante esta investigación, se requiere la combinación de los métodos analítico y sintético, los mismos que tratan de responder o dar cuenta del porqué del objeto que se investiga.

Los estudios explicativos pretenden conducir a un sentido de comprensión o entendimiento de un fenómeno. Apuntan a las causas de los eventos físicos o sociales. Pretenden responder a preguntas como: ¿por qué ocurre? ¿En qué condiciones ocurre? Son más estructurados y en la mayoría de los casos requieren del control y manipulación de las variables en un mayor o menor grado. (Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 95)

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

A. Población

La población a ser investigada en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José Ltda. es:

- **Empleados**

Número de empleados: 25

En vista de que la población que labora en la entidad no es extensa, se procederá a trabajar con todo el universo, razón por la cual no es necesario obtener una muestra.

- **Socios**

Número de socios: 65000

B. Muestra: En vista de que los socios que pertenecen a la entidad si es extensa, se procede a obtener una muestra que es la siguiente.

$$n = \frac{N}{e^2(N - 1) + 1}$$

n= Muestra

N= Numero de población

e= margen de error

$$n = \frac{65000}{(0.0025(65000 - 1)) + 1}$$

$$n = 397$$

3.4. MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

Métodos:

- **Deductivo:** Proceso de conocimiento que se inicia con la observación de las situaciones que se presentan en la entidad con el propósito de dar solución a los problemas en general.
- **Inductivo:** El método de investigación a aplicarse nos permitirá conocer la importancia y necesidad de utilizar un Modelo de Gestión Financiero para la toma de decisiones a corto plazo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., del cantón San José de Chimbo, provincia de Bolívar, ya que mediante la observación podemos dar las conclusiones correspondientes a las situaciones que se presenten.

Técnicas

- **Entrevista:** Esta técnica nos permitirá obtener la información acerca de las necesidades de la cooperativa de forma precisa y con claridad las opiniones de las personas que laboran en la entidad, que servirá de herramienta para la elaboración de un modelo de gestión.
- **Encuestas:** A través de este método de recolección de información podremos saber si la aplicación de un modelo de gestión ayudara al manejo eficiente de los recursos económicos de la entidad.
- **Observación:** Mediante esta técnica nos permitirá observar de manera directa los procedimientos que se utiliza en cada actividad que realiza la entidad.

Los datos y la información facilitada se obtendrán a través de los siguientes instrumentos:

- Guía de Entrevista
- Cuestionario
- Guía de Observación

3.5. RESULTADOS

a.) Entrevista a los directivos de la cooperativa de ahorro y crédito “San José Ltda.

PREGUNTAS	RESPUESTAS
1. ¿Se realizan flujos de caja para la administración del efectivo?	Si, por un manejo controlado se revisa cada semana el flujo de efectivo en la que se determina la disponibilidad sea para colocación de cartera para o retiro de los socios
2. ¿Existe planificación seguimiento y control de la gestión financiera en la cooperativa.	Parcialmente se hace semestralmente nuestra planificación o plan estratégico u operativo se realiza una vez al año
3. ¿Cree usted que indicadores financieros le permitirán tomar mejores decisiones?	Bueno si se refiere a los indicadores de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, estos deben estar para ser mejores sobre el promedio del sistema cooperativo en nuestro caso la cooperativa está mejor
4. ¿Cree usted que la cooperativa contribuye al desarrollo social y económico de la provincia.	La cooperativa fue creado con un fin social y al mismo tiempo consiste en la herramientas de cada cantón en la provincia ayuda mucho a que todo micro empresario pueda adquirir sus productos para impulsar sus negocios
5. ¿Considera importante que la cooperativa cuente con un modelo de gestión financiera que le permita mejorar la rentabilidad de la misma?	Exclusivamente cada institución financiera en especial la cooperativa San José debe contar con un modelo de gestión financiera ya que es la guía para el buen desarrollo de las actividades cooperativistas.

TABLA 2: ENTREVISTA A LOS DIRECTIVOS

Fuente: **Entrevista a los directivos**

Elaborado por: La Autora

b.) Encuesta a Socios

Una vez encuestados los socios de la cooperativa de ahorro y crédito “San José” Ltda., se han podido establecer los siguientes resultados:

1. ¿Considera que se revisan con frecuencia los estados financieros de la Cooperativa?

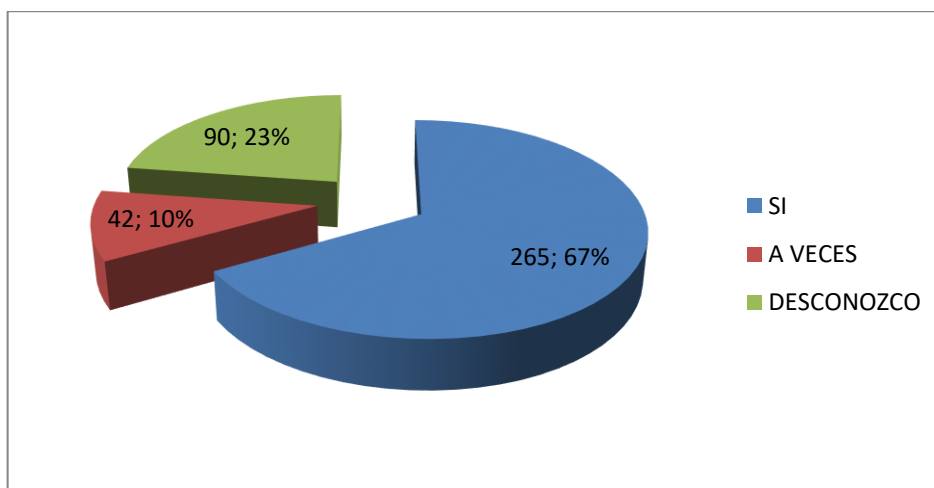
TABLA 3: ENCUESTA - ESTADOS FINANCIEROS

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	265	67
2	A VECES	42	10
3	DESCONOZCO	90	23
	TOTAL	397	100%

FUENTE: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda. del cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

ELABORADO POR: La autora

GRAFICO 2: ENCUESTA - ESTADOS FINANCIEROS



ANÁLISIS:

Al observar la gráfica vemos que el 67% de los socios encuestados dicen que si considera que se revisan con frecuencia los estados financieros de la Cooperativa, porque se ven los resultados en el crecimiento de la cooperativa, y la solvencia que presenta al otorgar los préstamos a los socios.

2. ¿Cree usted que se realizan flujos de caja para la administración del efectivo?

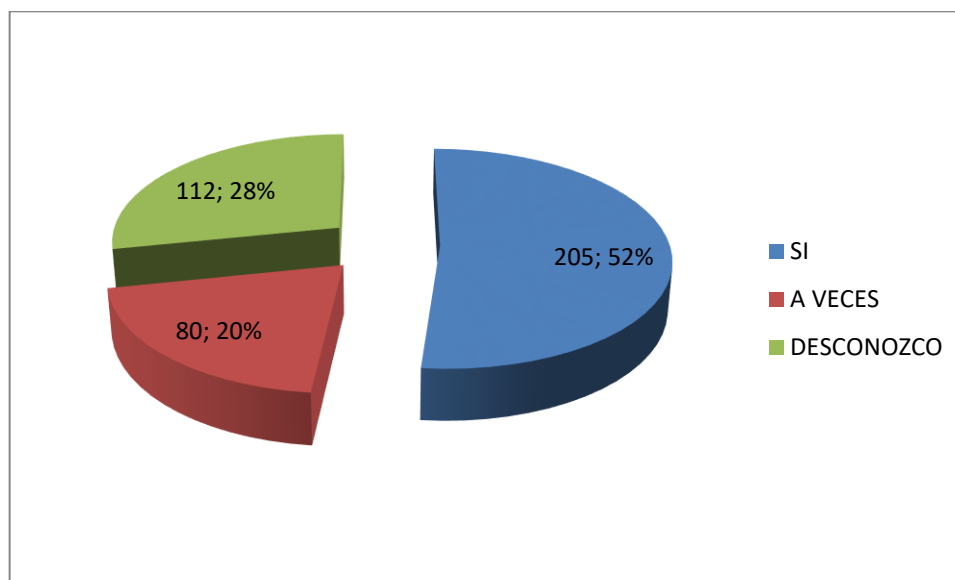
TABLA 4: ENCUESTA - FLUJO DE CAJA

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	205	52
2	A VECES	80	20
3	DESCONOZCO	112	28
	TOTAL	397	100%

FUENTE: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., del cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

ELABORADO POR: La autora

GRAFICO 3: ENCUESTA - FLUJO DE CAJA



ANÁLISIS:

El 52% de los socios encuestados dicen que sí que se realizan flujos de caja para la administración del efectivo, por lo que puedo decir que los socios se dan cuenta que la administración de la cooperativa se encuentra bien administrada, porque es evidente la eficacia al momento de otorgar los distintos servicios que presta la cooperativa.

3. ¿Los productos financieros que se ofrece están ajustados al giro de la cooperativa?

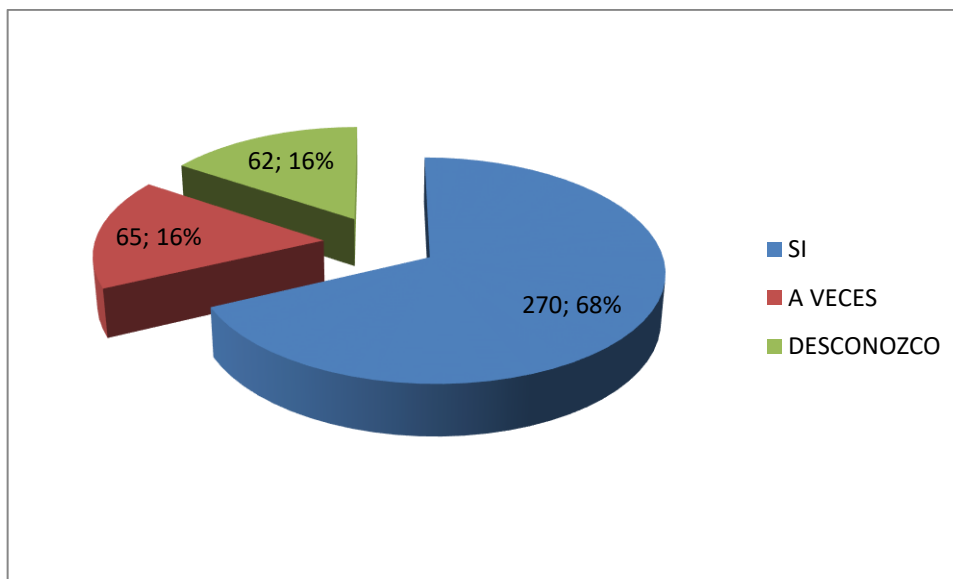
TABLA 5: ENCUESTA - PRODUCTOS FINANCIEROS

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	270	68
2	A VECES	65	16
3	DESCONOZCO	62	16
	TOTAL	397	100%

FUENTE: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda. del cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

ELABORADO POR: La autora

GRAFICO 4: ENCUESTA - PRODUCTOS FINANCIEROS



ANÁLISIS:

El 68% de los socios encuestados dicen que sí que los productos financieros que se ofrece están ajustados al giro de la cooperativa, los socios se encuentran motivados por los servicios que presta la cooperativa, se encuentran al alcance de los socios.

4. ¿Cree usted que estos indicadores financieros le permitirán tomar mejores decisiones?

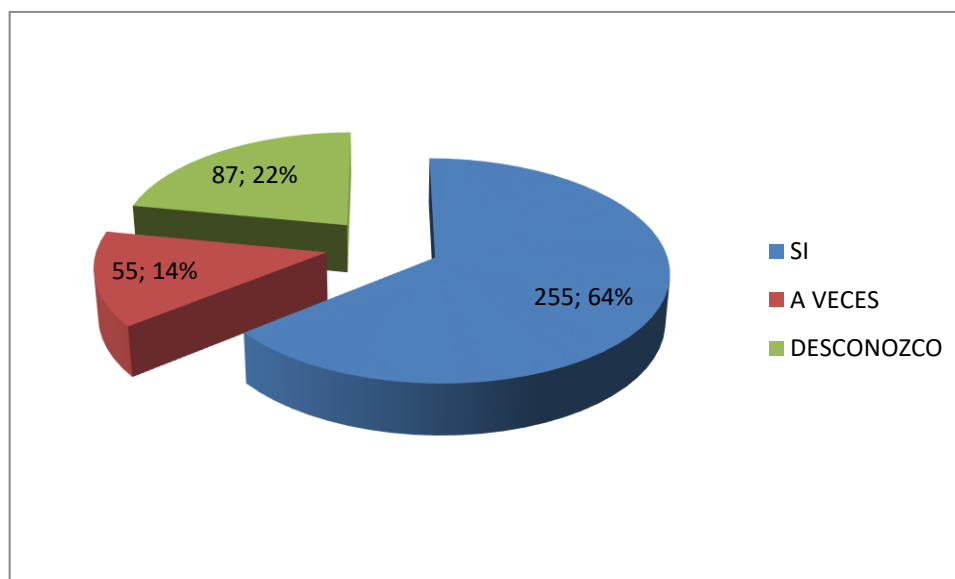
TABLA 6: ENCUESTA - INDICADORES FINANCIEROS

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	255	64
2	A VECES	55	14
3	DESCONOZCO	87	22
	TOTAL	397	100%

FUENTE: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda. del cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

ELABORADO POR: La autora

GRAFICO 5: ENCUESTA - INDICADORES FINANCIEROS



ANÁLISIS:

De los socios encuestados el 64% dicen que sí que estos indicadores financieros le permitirán tomar mejores decisiones a la cooperativa, como a los socios ya que al observar las finanzas, se pueden proyectarse a los objetivos y metas que se han trazado.

5. ¿Considera que exista planificación, seguimiento y control de la gestión financiera en la Cooperativa?

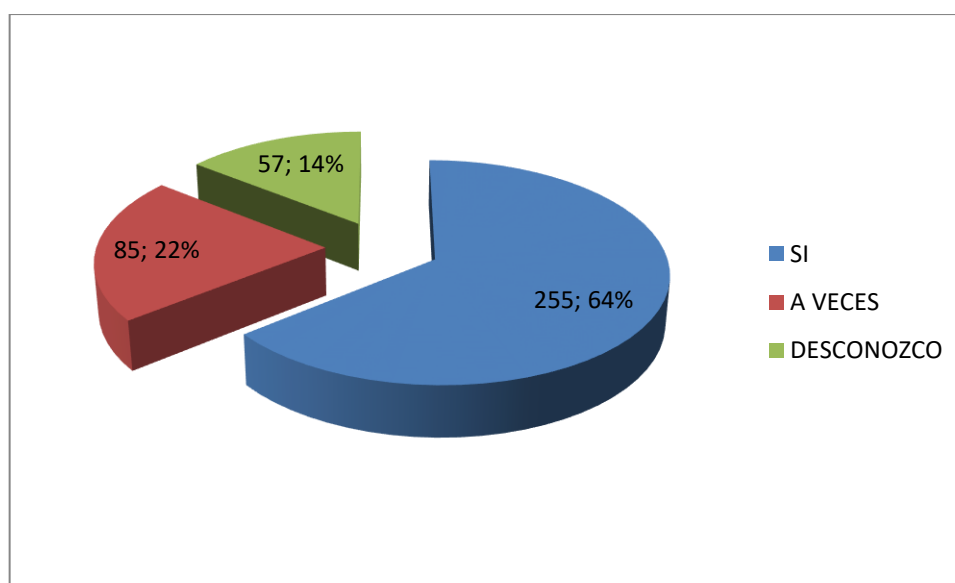
TABLA 7: ENCUESTA - GESTIÓN FINANCIERA

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	255	64
2	A VECES	85	22
3	DESCONOZCO	57	14
	TOTAL	397	100%

FUENTE: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda. del cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

ELABORADO POR: La autora

GRAFICO 6: ENCUESTA - GESTIÓN FINANCIERA



ANÁLISIS:

El 64% de los socios encuestados dicen que sí que considera que existe planificación, seguimiento y control de la gestión financiera en la Cooperativa, por lo que se puede evidenciar por los servicios que presta la cooperativa, ya que la cooperativa demuestra solvencia y eficacia al momento de otorgar los préstamos a sus socios.

6. ¿Las estrategias que aplica la cooperativa son acordes a sus necesidades?

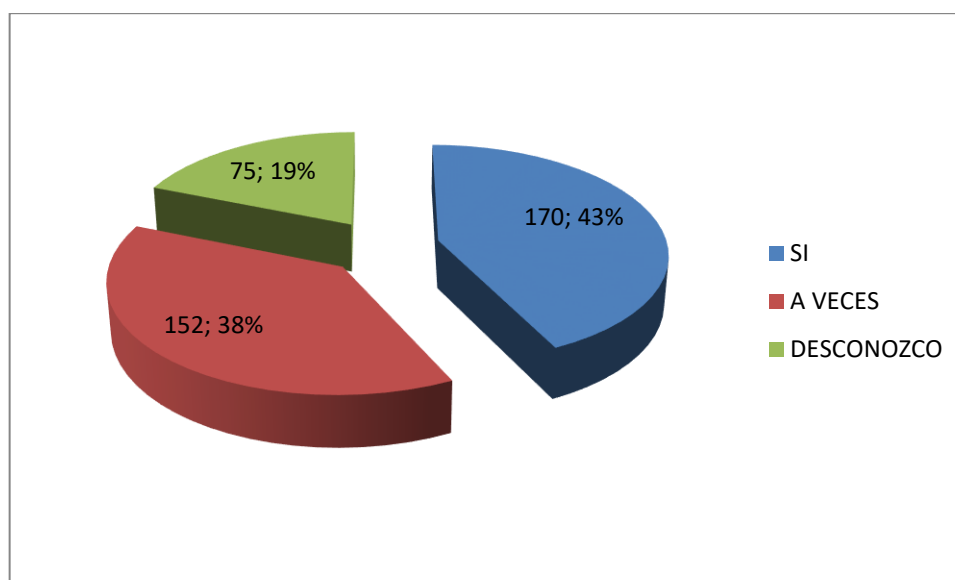
TABLA 8: ENCUESTA - ESTRATEGIAS

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	170	43
2	A VECES	152	38
3	DESCONOZCO	75	19
	TOTAL	397	100%

FUENTE: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda. del cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

ELABORADO POR: La autora

GRAFICO 7: ENCUESTA - ESTRATEGIAS



ANÁLISIS:

Al observar la gráfica el 43% de los socios encuestados dicen que sí que las estrategias que aplica la cooperativa son acorde a sus necesidades, puedo manifestar que no todos los socios están de acuerdo con las estrategias aplicadas, ya que la cooperativa debería emprender una campaña en donde los socios manifiesten sus inquietudes y necesidades.

7. ¿Las políticas financieras de la cooperativa están aplicadas correctamente?

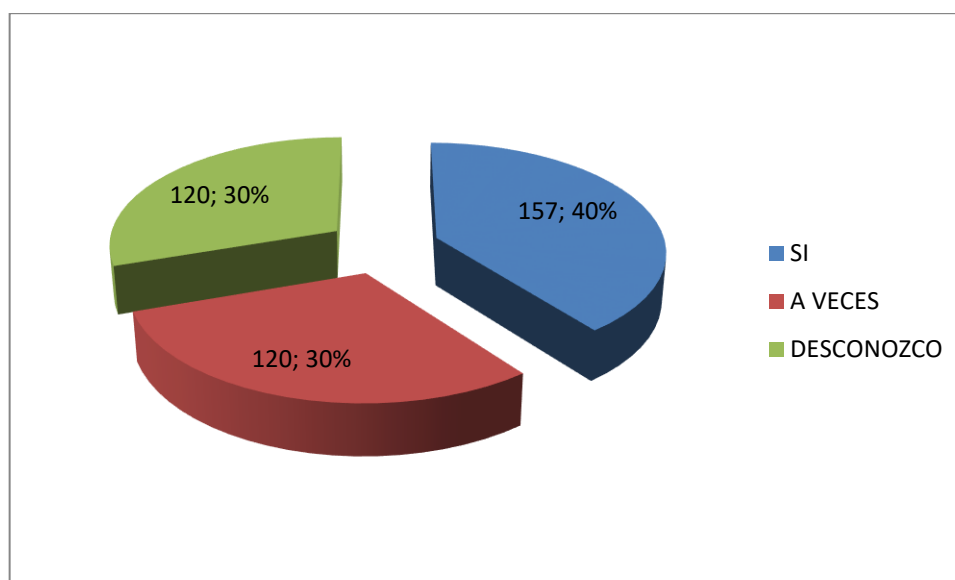
TABLA 9: ENCUESTA - POLÍTICAS FINANCIERAS

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	157	40
2	A VECES	120	30
3	DESCONOZCO	120	30
	TOTAL	397	100%

FUENTE: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda. del cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

ELABORADO POR: La autora

GRAFICO 8: ENCUESTA - POLÍTICAS FINANCIERAS



ANÁLISIS:

Al observar la gráfica el 40% de los socios encuestados dicen que sí que las políticas financieras de la cooperativa están aplicadas correctamente, podemos evidenciar que los socios no están de acuerdo con las políticas financieras que está aplicando la cooperativa, se debería realizar reuniones con los socios para explicarles el mecanismo que están utilizando, y a su vez sugerir ideas para poder cambiar algunas estrategias.

8. ¿Considera que es importante la presentación de estados financieros por parte de la Cooperativa?

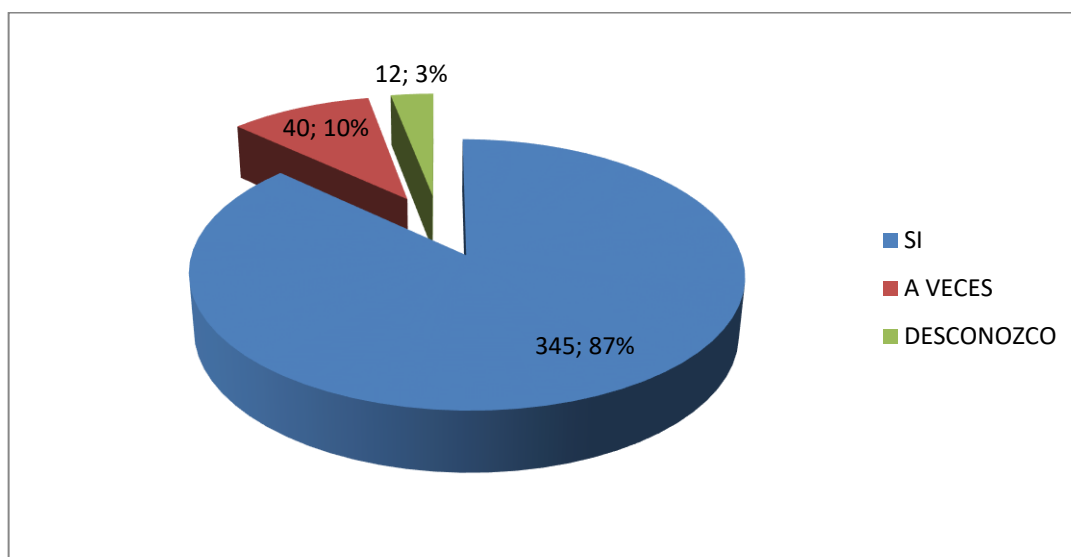
TABLA 10: ENCUESTA - PRESENTACIÓN ESTADOS FINANCIEROS

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	345	87
2	A VECES	40	10
3	DESCONOZCO	12	3
	TOTAL	397	100%

FUENTE: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., del cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

ELABORADO POR: La autora

GRAFICO 9: ENCUESTA - PRESENTACIÓN ESTADOS FINANCIEROS



ANÁLISIS:

El 87% de los socios encuestados dicen que si considera que es importante la presentación de estados financieros por parte de la Cooperativa, para poder tomar decisiones más acertadas sobre la buena marcha de la institución.

9. ¿Cree que la cooperativa contribuye al desarrollo social y económico de la Provincia?

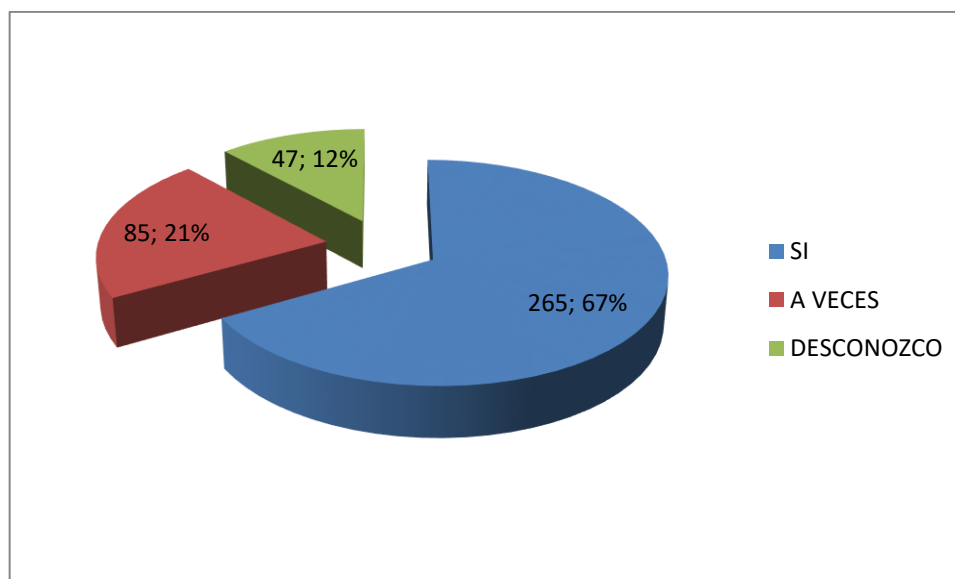
TABLA 11: ENCUESTA - DESARROLLO SOCIAL Y ECONOMICO

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	265	67
2	A VECES	85	21
3	DESCONOZCO	47	12
	TOTAL	397	100%

FUENTE: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda. del cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

ELABORADO POR: La autora

GRAFICO 10: ENCUESTA - DESARROLLO SOCIAL Y ECONOMICO



ANÁLISIS:

El 67% de los socios encuestados dicen que sí que cree que la cooperativa contribuye al desarrollo social y económico de la Provincia, ya que la cooperativa otorga servicios financieros al alcance de los socios, de esta manera ayuda al crecimiento económico de las familias.

10. ¿Considera que la cooperativa presta las facilidades necesarias para que usted pueda acceder a sus servicios financieros?

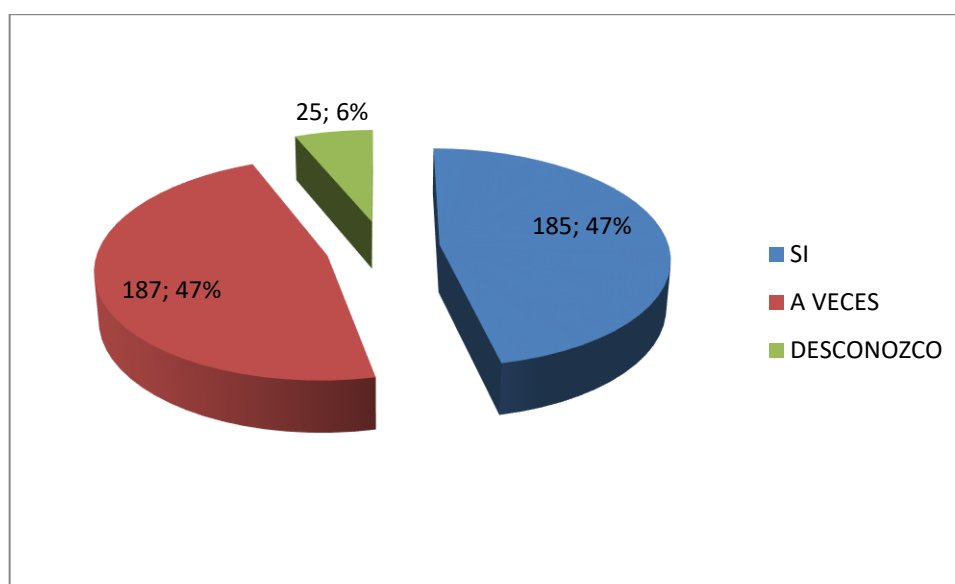
TABLA 12: ENCUESTA - SERVICIOS FINANCIEROS

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	185	47
2	A VECES	187	47
3	DESCONOZCO	25	6
	TOTAL	397	100%

FUENTE: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda. del cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

ELABORADO POR: La autora

GRAFICO 11: ENCUESTA -SERVICIOS FINANCIEROS



ANÁLISIS:

El 47% de los socios encuestados considera que si, que la cooperativa presta las facilidades necesarias para que usted pueda acceder a sus servicios financieros, puedo manifestar que los socios no están muy de acuerdo ya que la cooperativa no presta las facilidades que los socios requieren para acceder a sus servicios, también falta publicidad para que los socios estén al tanto de los servicios que otorga la cooperativa.

11. ¿Considera importante que la cooperativa cuente con un modelo de gestión financiera que le permita mejorar la rentabilidad de la misma?

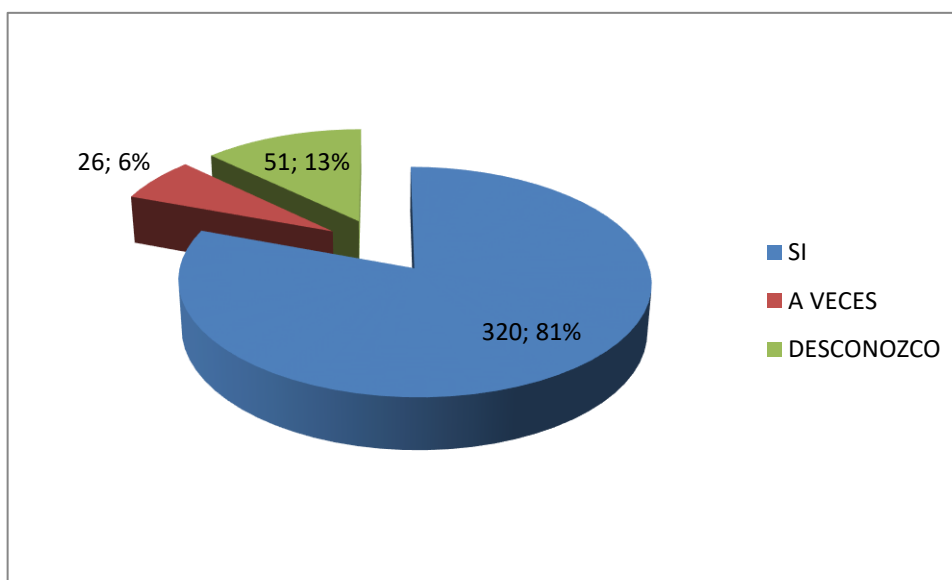
TABLA 13: ENCUESTA - MEJORAR LA RENTABILIDAD

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	SI	320	81
2	A VECES	26	6
3	DESCONOZCO	51	13
	TOTAL	397	100%

FUENTE: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda. del cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

ELABORADO POR: La autora

GRAFICO 12: ENCUESTA - MEJORAR LA RENTABILIDAD



ANÁLISIS:

Al observar la gráfica tenemos que el 81% de los socios encuestados dicen que sí que considera importante que la cooperativa cuente con un modelo de gestión financiera que le permita mejorar la rentabilidad de la misma, y de esta manera se puedan beneficiar los socios otorgando mejores servicios.

12. Escriba su criterio

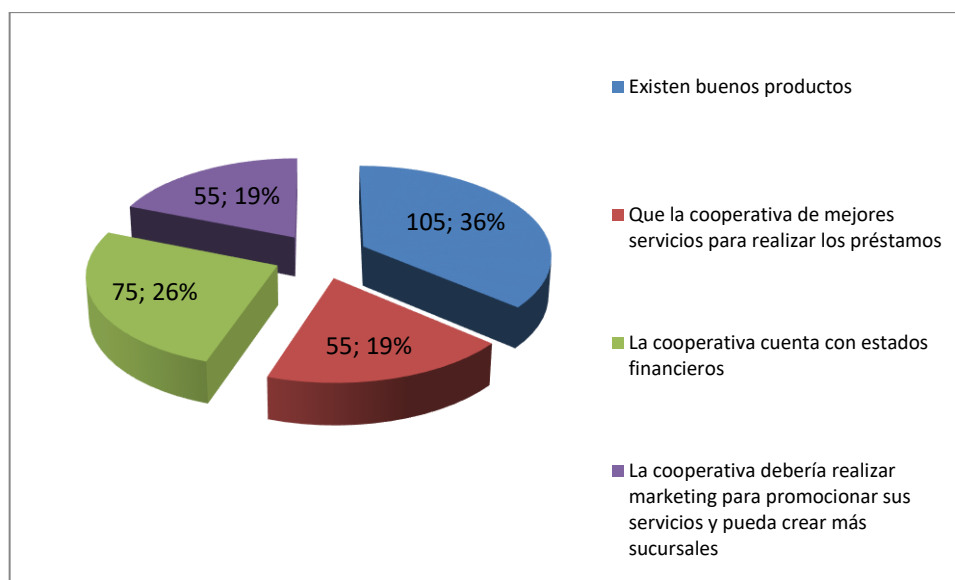
TABLA 14: ENCUESTA - CRITERIO

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Existen buenos productos	105	36
2	Que la cooperativa de mejores servicios para realizar los préstamos	55	19
3	La cooperativa cuenta con estados financieros	75	26
4	La cooperativa debería realizar marketing para promocionar sus servicios y pueda crear más sucursales	55	19
	TOTAL	290	100%

FUENTE: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., del cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

ELABORADO POR: La autora

GRAFICO 13: ENCUESTA - CRITERIO



ANÁLISIS:

El 36% de los criterios recibidos de los socios manifiestan que la cooperativa tiene buenos productos para ofertar a sus socios, el 19% de los socios dicen que la

cooperativa debe mejorar los servicios para realizar préstamos, y que la cooperativa debería realizar un marketing exhaustivo para promocionar sus servicios y pueda crear más sucursales dentro del país, en un 26% dicen que la cooperativa cuenta con estados financieros que son expuestos al públicos para de esta manera demostrar la solvencia de la misma.

3.6. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER

a) Modelo Lógico

Ho: La elaboración del modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda., no permitirá la optimización en la toma de decisiones a corto plazo.

Hi: La elaboración del modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda., permitirá la optimización en la toma de decisiones a corto plazo.

Hemos tomado las pregunta 3 y 7 para el estudio de nuestra investigación, ya que están acorde a nuestro estudio.

b) Modelo Matemático

Hi: $X_1 > X_2$

Ho: $X_1 < X_2$

c) Modelo Estadístico

$$X^2C = \sum = \frac{(fo - fe)^2}{fe}$$

Simbología:

fo = frecuencia observada

fe = frecuencia esperada

 X^2C = chi cuadrado Σ = Sumatoria**d) Nivel de Confiabilidad**

e = 0.05%

IC = 95%

a = 0.05%

e) Zona de rechazo $Gl = (c-1) (f-1)$ $Gl = (3-1) (2-1)$ $Gl = (2) (1)$ $Gl = 2$

e = 5%

 $xzt = 5.99$ **Regla de decisión** $X^2C = > X^2t$ = Rechazo de H_0 $X^2C = < X^2t$ = Acepta la H_0

UNIDADES DE ESTUDIO	SOCIOS ALTERNATIVAS			TOTAL
	SI	A VECES	DESCONOZCO	
PREGUNTA 3	270	65	62	397
PREGUNTA 7	157	120	120	397
TOTAL	427	185	182	794

TABLA 15: HIPOTESIS

Fuente: Entrevista a los directivos

Elaborado por: La Autora

ANÁLISIS

PREGUNTA 3

$$fe = \frac{427 \times 397}{794} = 213.5$$

$$fe = \frac{185 \times 397}{794} = 92.5$$

$$fe = \frac{182 \times 397}{794} = 91$$

PREGUNTA 7

$$fe = \frac{427 \times 397}{794} = 213.5$$

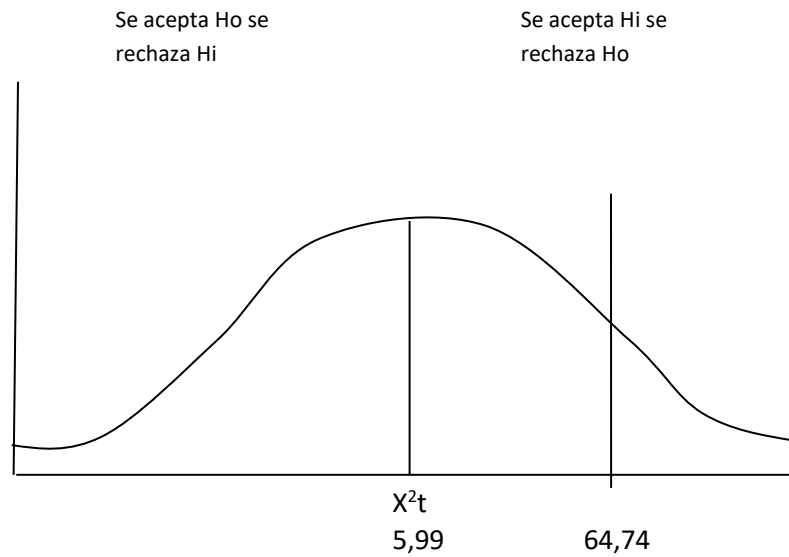
$$fe = \frac{185 \times 397}{794} = 92.5$$

$$fe = \frac{182 \times 397}{794} = 91$$

TABLA 16: TABLA DE CONTINGENCIA

UNIDAD DE ESTUDIO	ALTERNATIVAS	fo	fe	fo – fe	(fo – fe) ^2	(fo-fe)^2/fe
PREGUNTA 3	SI	270	213,50	56,5	3192,25	14,95
	A VECES	65	92,5	-27,5	756,25	8,18
	DESCONOZCO	62	91	-29	841,00	9,24
PREGUNTA 7	SI	157	213,50	-56,5	3192,25	14,95
	A VECES	120	92,5	27,5	756,25	8,18
	DESCONOZCO	120	91	29	841,00	9,24
X^2C						64.74

GRAFICO 14: CONTINGENCIA



VERIFICACIÓN

Como X^2_C es 64,74 es mayor que X^2_t 5,99 se encuentra en la región de hipótesis de investigación (H_1) por tanto se rechaza la hipótesis nula (H_0), situación que nos permite comprobar que la elaboración del modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda., permitirá la optimización en la toma de decisiones a corto plazo.

CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1. TITULO

Modelo de Gestión Financiera para la toma de decisiones a corto plazo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda., del Cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

4.2. OBJETIVO

Implementar un modelo de Gestión Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., con la finalidad de contribuir en la toma de decisiones que realiza el gerente financiero.

4.3. LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSÉ

En 1964 fue la iglesia la propulsora del cooperativismo en la provincia Bolívar, 50 personas tomaron la iniciativa animados por llevar a la práctica los principios cooperativos.

A partir de 1986 la nueva administración, crea productos de créditos al segmento de asalariados empezando otra etapa, al firmar convenios con instituciones públicas y privadas.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “SAN JOSE LTDA” es una entidad Financiera que fue controlada por la Superintendencia de Bancos y Seguros desde el 22 de diciembre de 2004, según resolución N SBS-0943, y a partir de Enero del 2013 pasó al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la oficina Matriz se encuentra domiciliada en el cantón San José de Chimbo, cuenta con seis agencias operativas ubicadas en los cantones de Guaranda, Chillanes, San Miguel, Montalvo, Ventanas y Quito.

San José Ltda.

La Cooperativa se ha hecho acreedora a proyectos o programas para el fortalecimiento institucional, logrando asistencia técnica y fondeo, aspectos que transforman la estructura orgánica funcional, iniciando un crecimiento sostenido enfocado hacia los socios/as. La implementación de políticas financieras, decisión de cambio, actitud innovadora, un manejo técnico y profesional han permitido a la Cooperativa dejar de ser una institución local para transformarse en una Cooperativa con cobertura a nivel nacional, con productos y servicios financieros orientados a las Micro finanzas integradas.

4.3.1. Misión y Visión

MISIÓN

Contribuir al progreso y bienestar de la familia ecuatoriana con productos y servicios financieros de calidad, basado en principios de solidaridad, equidad y sostenibilidad.

VISIÓN

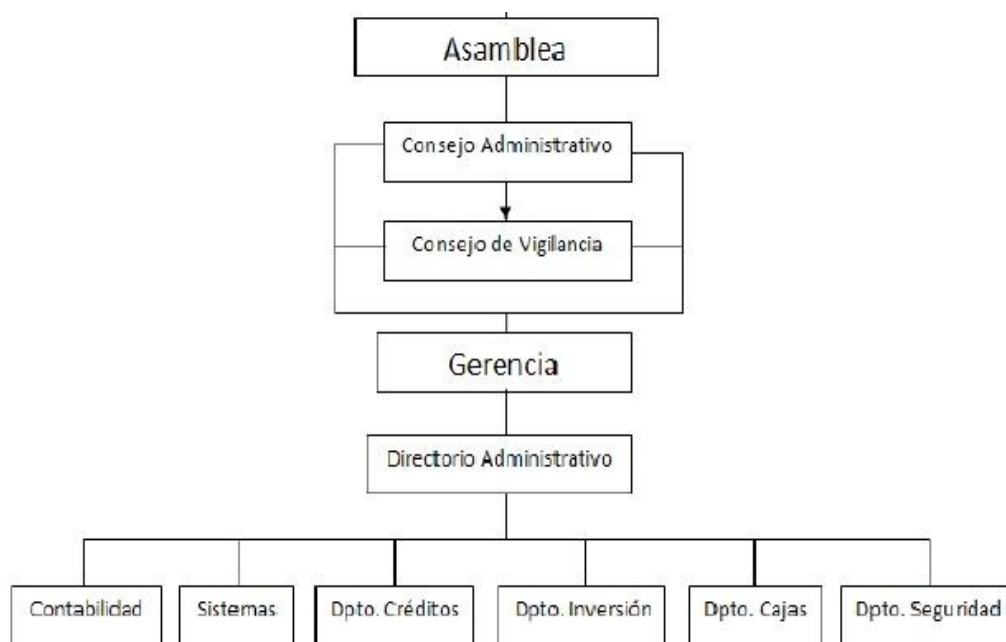
Consolidar el liderazgo en las Provincias de Bolívar y los Ríos, ampliando su cobertura en localidades con potencialidad en las Provincias de Pichincha y Guayas; generando desarrollo en los sectores productivos mediante un soporte tecnológico que le permita ofrecer servicios financieros en línea, recursos humanos con enfoque de calidad y eficiencia en la gestión para alcanzar una calificación de riesgo no menor a A+.

Principios y Valores

- Confianza
- Sinceridad
- Puntualidad
- Lealtad
- Solidaridad
- Responsabilidad
- Honestidad
- Equidad
- Iniciativa

4.3.2. Estructura organizacional

GRAFICO 15: ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSÉ LTDA.



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda. 2014

4.4. ESTRUCTURA DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA

Estructura del Modelo de Gestión Financiera	Análisis Financiero Análisis dupont
	Determinación de las necesidades de recursos financieros
	Determinación de la Estructura Financiera de la cooperativa
	Aplicación de los Recursos Financieros

4.4.1. Metodología a aplicar

La Metodología se puede definir como la descripción, el análisis y la valoración crítica de los métodos de investigación.

La metodología a aplicar en la presente propuesta, es el instrumento que enlaza a la cooperativa de ahorro y crédito san José Ltda., con el modelo de gestión propuesto para ella, el conjunto de procedimientos lógicos a través de los cuales se plantean el modelo de gestión involucran un análisis financiero, un sistema dupont, un análisis de necesidades de recursos financieros y la aplicación de los mismos, que con la ayuda de la observación científica, el método lógico deductivo, se ha planificado de manera cuidadosa para su desarrollo.

4.5. DESARROLLO DE CADA UNO DE LOS ELEMENTOS DEL MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PROPUESTO

4.5.1. Análisis Financiero

Dentro de la Estructura del Modelo de Gestión Financiera se tiene el análisis financiero. El análisis financiero permite diagnosticar la situación económica y financiera de la institución.

El Balance General del período contable 2013 es el que se muestra a continuación:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANJOSÉ LTDA.	
BALANCE GENERAL	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	
ACTIVO	\$ 78.516.980,26
FONDOS DISPONIBLES	\$ 12.538.655,78
Caja	\$ 947.101,58
Bancos y Otras Instituciones Financieras	\$ 11.587.096,51
Efectos de Cobro Inmediato	\$ 4.457,69
INVERSIONES	\$ 5.808.427,16
Mantenidas hasta el Vencimiento de entidades del sector	\$ 5.867.098,14
Provisión para Inversiones	\$ (58.670,98)
CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 57.586.871,38
Cartera de Créditos de Consumo por Vencer	\$ 27.997.939,67
Cartera de Créditos de Vivienda por Vencer	\$ 2.261.804,23
Cartera de Créditos de Microcrédito por Vencer	\$ 29.643.858,69
Cartera de Créditos de Consumo que no Devenga Interés	\$ 309.702,85
Cartera de Créditos de Vivienda que no Devenga Interés	\$ 28.053,09
Cartera de Créditos de Microcrédito que no Devenga Interés	\$ 971.379,63
Cartera de Créditos de Consumo Vencida	\$ 84.894,49
Cartera de Créditos de Vivienda Vencida	\$ 5.295,84
Cartera de Créditos de Microcrédito Vencida	\$ 443.752,85
Provisiones para Créditos Incobrables	\$ (4.159.809,96)
CUENTAS POR COBRAR	\$ 818.928,53
Intereses por Cobrar de Inversiones	\$ 27.688,90
Intereses por Cobrar de Cartera de Créditos	\$ 752.720,80
Pagos por Cuenta de Clientes	\$ 50.800,00
Cuentas por Cobrar Varias	\$ 39.187,60
Provisión para Cuentas por Cobrar	\$ (51.468,77)
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 1.378.687,25
Terrenos	\$ 123.871,20
Edificios	\$ 916.778,99
Construcciones y Remodelaciones en Curso	\$ 101.732,08
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	\$ 472.895,50
Equipos de Computación	\$ 276.133,95
Unidades de Transporte	\$ 65.068,18

Otros	\$ 185.674,43
Depreciación Acumulada	\$ (763.467,08)
OTROS ACTIVOS	\$ 385.410,16
Inversiones en Acciones y Participaciones	\$ 85.183,78
Gastos y Pagos Anticipados	\$ 75.491,25
Gastos Diferidos	\$ 154.426,17
Materiales, mercaderías e insumos	\$ 682,21
Otros	\$ 80.786,74
Provisión para Otros Activos Irrecuperables	\$ (11.159,99)
PASIVOS	\$ 69.195.534,79
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 62.014.141,92
Depósitos a la Vista	\$ 24.436.857,19
Depósitos a Plazo	\$ 34.991.679,70
Depósitos Restringidos	\$ 2.585.605,03
CUENTAS POR PAGAR	\$ 1.921.671,71
Intereses por Pagar	\$ 637.837,68
Obligaciones Patronales	\$ 587.816,40
Retenciones	\$ 109.623,79
Contribuciones, Impuestos y Multas	\$ 300.986,10
Cuentas por Pagar Varias	\$ 285.407,74
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 4.811.340,35
Obligaciones con Instituciones Financieras del país	\$ 524.250,52
Obligaciones con Instituciones Financieras del exterior	\$ 1.108.000,00
Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 3.179.089,83
OTROS PASIVOS	\$ 448.380,81
Fondos en Administración	\$ 335.462,97
Otros	\$ 112.917,84
PATRIMONIO	\$ 9.321.445,47
CAPITAL SOCIAL	\$ 3.853.817,08
Aportes de Socios	\$ 3.853.817,08
RESERVAS	\$ 4.172.633,70
Legales	\$ 2.749.730,99
Especiales	\$ 1.260.782,41
Revalorización de Patrimonio	\$ 162.120,30
OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 231.292,64
Donaciones	\$ 231.292,64
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$ 60.546,13
Superávit por Valuación de Propiedades, Equipo y Otros	\$ 60.546,13

RESULTADOS	\$ 1.003.155,92
Utilidad del Ejercicio	\$ 1.003.155,92
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 78.516.980,26

TABLA 17: BALANCE GENERAL 2013

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

El Balance General al 31 de Diciembre del 2014 se presenta a continuación:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANJOSÉ LTDA.	
BALANCE GENERAL	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	
ACTIVO	\$ 93.584.729,42
FONDOS DISPONIBLES	\$ 16.432.015,88
Caja	\$ 1.006.884,95
Bancos y Otras Instituciones Financieras	\$ 15.419.226,53
Efectos de Cobro Inmediato	\$ 5.904,40
INVERSIONES	\$ 8.420.046,52
Mant., hasta el Venc., de entidades del sector	\$ 8.505.097,50
Provisión para Inversiones	\$ (85.050,98)
CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 65.534.940,76
Cartera de Créditos de Consumo por Vencer	\$ 31.607.333,91
Cartera de Créditos de Vivienda por Vencer	\$ 2.262.309,18
Cartera de Créditos de Microcrédito por Vencer	\$ 34.074.988,60
Cartera de Créditos de Consumo que no Devenga Interés	\$ 444.754,87
Cartera de Créditos de Vivienda que no Devenga Interés	\$ 33.223,38
Cartera de Créditos de Microcrédito que no Devenga Interés	\$ 1.213.962,24
Cartera de Créditos de Consumo Vencida	\$ 125.234,84
Cartera de Créditos de Vivienda Vencida	\$ 4.838,06
Cartera de Créditos de Microcrédito Vencida	\$ 737.460,26
Provisiones para Créditos Incobrables	\$ (4.969.164,58)
CUENTAS POR COBRAR	\$ 1.077.479,23
Intereses por Cobrar de Inversiones	\$ 36.643,73
Intereses por Cobrar de Cartera de Créditos	\$ 1.014.072,60
Pagos por Cuenta de Clientes	\$ 87.188,63
Cuentas por Cobrar Varias	\$ 27.403,37
Provisión para Cuentas por Cobrar	\$ (87.829,10)
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 1.653.462,70
Terrenos	\$ 188.871,20
Edificios	\$ 1.164.171,14
Construcciones y Remodelaciones en Curso	\$ 98.718,80
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	\$ 549.733,90
Equipos de Computación	\$ 336.736,84
Unidades de Transporte	\$ 80.951,34

Otros	\$ 186.569,55
Depreciación Acumulada	\$ (952.290,07)
OTROS ACTIVOS	\$ 466.784,33
Inversiones en Acciones y Participaciones	\$ 103.096,24
Gastos y Pagos Anticipados	\$ 100.912,35
Gastos Diferidos	\$ 178.666,10
Materiales, mercaderías e insumos	\$ 529,45
Otros	\$ 91.919,25
Provisión para Otros Activos Irrecuperables	\$ (8.339,06)
PASIVOS	\$ 82.913.698,27
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 75.154.116,35
Depósitos a la Vista	\$ 27.878.257,96
Depósitos a Plazo	\$ 44.444.403,24
Depósitos Restringidos	\$ 2.831.455,15
CUENTAS POR PAGAR	\$ 2.230.076,10
Intereses por Pagar	\$ 859.007,91
Obligaciones Patronales	\$ 625.361,00
Retenciones	\$ 154.290,95
Contribuciones, Impuestos y Multas	\$ 254.698,79
Cuentas por Pagar Varias	\$ 336.717,45
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 5.143.622,91
Obligaciones con Instituciones Financieras del país	-
Obligaciones con Instituciones Financieras del exterior	\$ 1.777.777,00
Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 3.365.845,91
OTROS PASIVOS	\$ 385.882,91
Fondos en Administración	\$ 265.720,78
Otros	\$ 120.162,13
PATRIMONIO	\$ 10.671.031,15
CAPITAL SOCIAL	\$ 4.375.889,24
Aportes de Socios	\$ 4.375.889,24
RESERVAS	\$ 5.175.789,62
Legales	\$ 3.752.886,91
Especiales	\$ 1.260.782,41
Revalorización de Patrimonio	\$ 162.120,30
OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 237.374,24
Donaciones	\$ 237.374,24
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$ 60.546,13
Superávit por Valuación de Propiedades, Equipo y Otros	\$ 60.546,13

RESULTADOS	\$ 821.431,92
Utilidad del Ejercicio	\$ 821.431,92
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 93.584.729,42

TABLA 18: BALANCE GENERAL 2014

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Por otro lado, se tiene el Estado de Resultados que para el año 2013 es:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANJOSÉ LTDA.	
ESTADO DE RESULTADOS	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	
INGRESOS	
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 9.137.851,58
Depósitos	\$ 93.072,22
Intereses y Descuentos de Inv., en Títulos Valores	\$ 272.952,39
Intereses de Cartera de Créditos	\$ 8.771.826,97
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 122.711,09
Otros Servicios	\$ 122.711,09
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.947,30
Utilidades en Acciones y Participaciones	\$ 1.947,30
OTROS INGRESOS	\$ 245.475,46
Recuperaciones de Activos Financieros	\$ 115.307,97
Otros	\$ 130.167,49
TOTAL INGRESOS	\$ 9.507.985,43
GASTOS	
INTERESES CAUSADOS	\$ 3.750.299,95
Obligaciones con el Público	\$ 3.520.362,20
Obligaciones Financieras	\$ 229.937,75
PROVISIONES	\$ 682.091,34
Inversiones	\$ 14.433,57
Cartera de Créditos	\$ 637.808,82
Cuentas por Cobrar	\$ 29.694,08
Otros Activos	\$ 154,87
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 3.435.326,03
Gastos de Personal	\$ 1.616.976,60
Honorarios	\$ 118.459,02
Servicios Varios	\$ 798.992,64
Impuestos, Contribuciones y Multas	\$ 472.720,46
Depreciaciones	\$ 167.392,28
Amortizaciones	\$ 44.411,66
Otros Gastos	\$ 216.373,37
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 128.010,98
Intereses y Comisiones Devengados en Ejer. Anteriores	\$ 41.801,19
Otros	\$ 86.209,79

IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$ 509.101,21
Participación a Empleados	\$ 228.783,23
Impuesto a la Renta	\$ 280.317,98
TOTAL GASTOS	\$ 8.504.829,51
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 1.003.155,92

TABLA 19: ESTADO DE RESULTADOS 2013

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

El Estado de Resultados concerniente al año 2014 se muestra a continuación:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANJOSÉ LTDA.	
ESTADO DE RESULTADOS	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	
INGRESOS	
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 10.826.261,23
Depósitos	\$ 153.595,06
Intereses y Descuentos de Inv., en Títulos Valores	\$ 376.045,41
Intereses de Cartera de Créditos	\$ 10.296.620,76
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 126.635,57
Otros Servicios	\$ 126.635,57
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 3.664,36
Utilidades en Acciones y Participaciones	\$ 2.222,21
Otros	\$ 1.442,15
OTROS INGRESOS	\$ 198.122,20
Utilidad en Venta de Bienes	\$ 6.718,00
Recuperaciones de Activos Financieros	\$ 167.363,70
Otros	\$ 24.040,50
TOTAL INGRESOS	\$ 11.154.683,36
GASTOS	
INTERESES CAUSADOS	\$ 4.737.644,13
Obligaciones con el Público	\$ 4.425.532,32
Obligaciones Financieras	\$ 312.111,81
PROVISIONES	\$ 951.347,82
Inversiones	\$ 26.380,00
Cartera de Créditos	\$ 888.336,66
Cuentas por Cobrar	\$ 36.452,04
Otros Activos	\$ 179,12
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 4.145.752,63
Gastos de Personal	\$ 1.907.879,69
Honorarios	\$ 207.762,06
Servicios Varios	\$ 976.311,71
Impuestos, Contribuciones y Multas	\$ 487.062,40
Depreciaciones	\$ 189.443,92
Amortizaciones	\$ 95.386,83
Otros Gastos	\$ 281.906,02
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 88.759,64

Intereses y Comisiones Devengados en Ejercicios Anteriores	\$ 71.109,55
Otros	\$ 17.650,09
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$ 409.747,22
Participación a Empleados	\$ 186.260,08
Impuesto a la Renta	\$ 223.487,14
TOTAL GASTOS	\$ 10.333.251,44
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 821.431,92

TABLA 20: ESTADO DE RESULTADOS 2014

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis Horizontal del Balance General

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANJOSÉ LTDA.				
BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013				
	2013	2014	VAR. ABS.	%
ACTIVO	\$ 78.516.980,26	\$ 93.584.729,42	\$ 15.067.749,16	19,19
FONDOS DISPONIBLES	\$ 12.538.655,78	\$ 16.432.015,88	\$ 3.893.360,10	31,05
Caja	\$ 947.101,58	\$ 1.006.884,95	\$ 59.783,37	6,31
Bancos y Otras Instituciones Financieras	\$ 11.587.096,51	\$ 15.419.226,53	\$ 3.832.130,02	33,07
Efectos de Cobro Inmediato	\$ 4.457,69	\$ 5.904,40	\$ 1.446,71	32,45
INVERSIONES	\$ 5.808.427,16	\$ 8.420.046,52	\$ 2.611.619,36	44,96
Mant., hasta el Venc., de entidades del sector	\$ 5.867.098,14	\$ 8.505.097,50	\$ 2.637.999,36	44,96
Provisión para Inversiones	\$ (58.670,98)	\$ (85.050,98)	\$ (26.380,00)	44,96
CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 57.586.871,38	\$ 65.534.940,76	\$ 7.948.069,38	13,80
Cartera de Créditos de Consumo por Vencer	\$ 27.997.939,67	\$ 31.607.333,91	\$ 3.609.394,24	12,89
Cartera de Créditos de Vivienda por Vencer	\$ 2.261.804,23	\$ 2.262.309,18	\$ 504,95	0,02
Cartera de Créditos de Microcrédito por Vencer	\$ 29.643.858,69	\$ 34.074.988,60	\$ 4.431.129,91	14,95
Cartera de Créditos de Consumo que no Devenga Interés	\$ 309.702,85	\$ 444.754,87	\$ 135.052,02	43,61
Cartera de Créditos de Vivienda que no Devenga Interés	\$ 28.053,09	\$ 33.223,38	\$ 5.170,29	18,43
Cartera de Créditos de Microcrédito que no Devenga Interés	\$ 971.379,63	\$ 1.213.962,24	\$ 242.582,61	24,97
Cartera de Créditos de Consumo Vencida	\$ 84.894,49	\$ 125.234,84	\$ 40.340,35	47,52
Cartera de Créditos de Vivienda Vencida	\$ 5.295,84	\$ 4.838,06	\$ (457,78)	-8,64
Cartera de Créditos de Microcrédito Vencida	\$ 443.752,85	\$ 737.460,26	\$ 293.707,41	66,19

Provisiones para Créditos Incobrables	\$ (4.159.809,96)	\$ (4.969.164,58)	\$ (809.354,62)	19,46
CUENTAS POR COBRAR	\$ 818.928,53	\$ 1.077.479,23	\$ 258.550,70	31,57
Intereses por Cobrar de Inversiones	\$ 27.688,90	\$ 36.643,73	\$ 8.954,83	32,34
Intereses por Cobrar de Cartera de Créditos	\$ 752.720,80	\$ 1.014.072,60	\$ 261.351,80	34,72
Pagos por Cuenta de Clientes	\$ 50.800,00	\$ 87.188,63	\$ 36.388,63	71,63
Cuentas por Cobrar Varias	\$ 39.187,60	\$ 27.403,37	\$ (11.784,23)	-30,07
Provisión para Cuentas por Cobrar	\$ (51.468,77)	\$ (87.829,10)	\$ (36.360,33)	70,65
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 1.378.687,25	\$ 1.653.462,70	\$ 274.775,45	19,93
Terrenos	\$ 123.871,20	\$ 188.871,20	\$ 65.000,00	52,47
Edificios	\$ 916.778,99	\$ 1.164.171,14	\$ 247.392,15	26,98
Construcciones y Remodelaciones en Curso	\$ 101.732,08	\$ 98.718,80	\$ (3.013,28)	-2,96
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	\$ 472.895,50	\$ 549.733,90	\$ 76.838,40	16,25
Equipos de Computación	\$ 276.133,95	\$ 336.736,84	\$ 60.602,89	21,95
Unidades de Transporte	\$ 65.068,18	\$ 80.951,34	\$ 15.883,16	24,41
Otros	\$ 185.674,43	\$ 186.569,55	\$ 895,12	0,48
Depreciación Acumulada	\$ (763.467,08)	\$ (952.290,07)	\$ (188.822,99)	24,73
OTROS ACTIVOS	\$ 385.410,16	\$ 466.784,33	\$ 81.374,17	21,11
Inversiones en Acciones y Participaciones	\$ 85.183,78	\$ 103.096,24	\$ 17.912,46	21,03
Gastos y Pagos Anticipados	\$ 75.491,25	\$ 100.912,35	\$ 25.421,10	33,67
Gastos Diferidos	\$ 154.426,17	\$ 178.666,10	\$ 24.239,93	15,70
Materiales, mercaderías e insumos	\$ 682,21	\$ 529,45	\$ (152,76)	-22,39
Otros	\$ 80.786,74	\$ 91.919,25	\$ 11.132,51	13,78
Provisión para Otros Activos Irrecuperables	\$ (11.159,99)	\$ (8.339,06)	\$ 2.820,93	-25,28
PASIVOS	\$ 69.195.534,79	\$ 82.913.698,27	\$ 13.718.163,48	19,83

OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 62.014.141,92	\$ 75.154.116,35	\$ 13.139.974,43	21,19
Depósitos a la Vista	\$ 24.436.857,19	\$ 27.878.257,96	\$ 3.441.400,77	14,08
Depósitos a Plazo	\$ 34.991.679,70	\$ 44.444.403,24	\$ 9.452.723,54	27,01
Depósitos Restringidos	\$ 2.585.605,03	\$ 2.831.455,15	\$ 245.850,12	9,51
CUENTAS POR PAGAR	\$ 1.921.671,71	\$ 2.230.076,10	\$ 308.404,39	16,05
Intereses por Pagar	\$ 637.837,68	\$ 859.007,91	\$ 221.170,23	34,68
Obligaciones Patronales	\$ 587.816,40	\$ 625.361,00	\$ 37.544,60	6,39
Retenciones	\$ 109.623,79	\$ 154.290,95	\$ 44.667,16	40,75
Contribuciones, Impuestos y Multas	\$ 300.986,10	\$ 254.698,79	\$ (46.287,31)	-15,38
Cuentas por Pagar Varias	\$ 285.407,74	\$ 336.717,45	\$ 51.309,71	17,98
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 4.811.340,35	\$ 5.143.622,91	\$ 332.282,56	6,91
Obligaciones con Instituciones Financieras del país	\$ 524.250,52		\$ (524.250,52)	-100,00
Obligaciones con Instituciones Financieras del exterior	\$ 1.108.000,00	\$ 1.777.777,00	\$ 669.777,00	60,45
Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 3.179.089,83	\$ 3.365.845,91	\$ 186.756,08	5,87
OTROS PASIVOS	\$ 448.380,81	\$ 385.882,91	\$ (62.497,90)	-13,94
Fondos en Administración	\$ 335.462,97	\$ 265.720,78	\$ (69.742,19)	-20,79
Otros	\$ 112.917,84	\$ 120.162,13	\$ 7.244,29	6,42
PATRIMONIO	\$ 9.321.445,47	\$ 10.671.031,15	\$ 1.349.585,68	14,48
CAPITAL SOCIAL	\$ 3.853.817,08	\$ 4.375.889,24	\$ 522.072,16	13,55
Aportes de Socios	\$ 3.853.817,08	\$ 4.375.889,24	\$ 522.072,16	13,55
RESERVAS	\$ 4.172.633,70	\$ 5.175.789,62	\$ 1.003.155,92	24,04
Legales	\$ 2.749.730,99	\$ 3.752.886,91	\$ 1.003.155,92	36,48
Especiales	\$ 1.260.782,41	\$ 1.260.782,41	\$ -	0,00
Revalorización de Patrimonio	\$ 162.120,30	\$ 162.120,30	\$ -	0,00

OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 231.292,64	\$ 237.374,24	\$ 6.081,60	2,63
Donaciones	\$ 231.292,64	\$ 237.374,24	\$ 6.081,60	2,63
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$ 60.546,13	\$ 60.546,13	\$ -	0,00
Superávit por Valuación de Propiedades, Equipo y Otros	\$ 60.546,13	\$ 60.546,13	\$ -	0,00
RESULTADOS	\$ 1.003.155,92	\$ 821.431,92	\$ (181.724,00)	-18,12
Utilidad del Ejercicio	\$ 1.003.155,92	\$ 821.431,92	\$ (181.724,00)	-18,12
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 78.516.980,26	\$ 93.584.729,42	\$ 15.067.749,16	19,19

TABLA 21: ANALISIS HORIZONTAL BALANCE GENERAL

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

El Análisis Horizontal del Balance General consiste en el análisis estático de cada una de las cuentas que la integran; es decir, la comparación de un periodo contable con respecto a otro.

Iniciando con el análisis de los Activos se tiene: en el año 2013 los Activos Totales suman \$ 78.516.980,26 y \$ 93.584.729,42 en el 2014 con un incremento porcentual del 19,19%.

Dentro de los Activos se tienen los Fondos Disponibles, Inversiones, Cartera de Créditos, Cuentas por Cobrar, Propiedades y Equipo y Otros Activos.

Los Fondos Disponibles pasan de \$ 12.538.655,78 a \$ 16.432.015,88 del 2013 al 2014 con un incremento porcentual del 31,05% cuya cuenta con mayor concentración de recursos es la de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Las Inversiones pasaron de \$ 5.808.427,16 a \$ 8.420.046,52 con un incremento de 44,96 puntos porcentuales.

La Cartera de Créditos es la que mayor peso tiene dentro de los Activos y en el 2013 la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., otorgó créditos por el valor de \$ 57.586.871,38. Por otro lado, en el 2014 el valor colocado en créditos fue de \$ 65.534.940,76.

La Cooperativa dentro de su cartera de créditos coloca Créditos de Consumo, de Vivienda y Microcréditos. Los Microcréditos son los más demandados por los clientes.

Las Cuentas por Cobrar pasaron de \$ 818.928,53 a \$ 1.077.479,23 en los dos años objeto de estudio con un incremento porcentual de 31,57%. La cuenta más representativa es la de intereses por Cartera de Créditos.

Las Propiedades y Equipo en el 2013 fueron de \$ 1.378.687,25 en el 2013 y \$ 1.653.462,70 en el 2014 con un incremento de 19,93%. La cuenta más representativa es la de edificios con un incremento de 26,98%. También ha adquirido terrenos y porcentualmente tuvo un incremento de 52,47 puntos.

La cuenta Otros Activos pasó de \$ 385.410,16 a \$ 466.784,33 entre los dos años objeto de estudio con un incremento de 21,11%.

Por otro lado, los Pasivos pasaron de \$ 69.195.534,79 en el 2013 a \$ 82.913.698,27 en el 2014 con un incremento de 19,83 puntos porcentuales.

Dentro de este grupo se tienen las Cuentas de Obligaciones con el Público, Cuentas por Pagar, Obligaciones Financieras y Otros Pasivos.

La cuenta de Obligaciones con el Público en el 2013 fueron de \$ 62.014.141,92 en el 2013 y \$ 75.154.116,35 en el 2014 con el 21,19%, su cuenta más representativa es la de Depósitos a Plazo; es decir las captaciones a plazo con el 27,01%.

Las Cuentas por Pagar pasaron de \$ 1.921.671,71 a \$ 2.230.076,10 con un incremento porcentual del 16,05%.

La empresa también mantiene obligaciones financieras, en el 2013 fue de \$ 4.811.340,35 y en el 2014 de \$ 5.143.622,91 con 6,91 puntos porcentuales y la cuenta más representativa es la de Obligaciones con entidades financieras del sector público.

Los Otros Pasivos tuvieron una disminución de 13,94 puntos porcentuales, la cuenta de Fondos en Administración es la que más aporta recursos dentro de este grupo.

Finalmente dentro del grupo de Patrimonio se tiene \$ 9.321.445,47 en el 2013 y \$ 10.671.031,15 en el 2014 con el 14,48% de incremento.

Dentro de este grupo está el Capital Social; estas pasaron de \$ 3.853.817,08 a \$ 4.375.889,24 con un incremento de \$ 522.072,16 con el 13,55%.

La Cuenta de Reservas pasó de 4.172.633,70 en el 2013 a \$ 5.175.789,62 en el 2014 con el 24,04% de incremento.

La cuenta de Otros Aportes Patrimoniales representan el 2,63%, el Superávit por Valuaciones no presenta variación alguna y la cuenta de Resultados pasó de \$ 1.003.155,92 a \$ 821.431,92 con una disminución porcentual de 18,12 puntos porcentuales.

Análisis Horizontal del Estados de Resultados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANJOSÉ LTDA.				
ESTADO DE RESULTADOS				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013				
	2013	2014	VAR. ABS.	%
INGRESOS				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 9.137.851,58	\$ 10.826.261,23	\$ 1.688.409,65	18,48
Depósitos	\$ 93.072,22	\$ 153.595,06	\$ 60.522,84	65,03
Intereses y Descuentos de Inv., en Títulos Valores	\$ 272.952,39	\$ 376.045,41	\$ 103.093,02	37,77
Intereses de Cartera de Créditos	\$ 8.771.826,97	\$ 10.296.620,76	\$ 1.524.793,79	17,38
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 122.711,09	\$ 126.635,57	\$ 3.924,48	3,20
Otros Servicios	\$ 122.711,09	\$ 126.635,57	\$ 3.924,48	3,20
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.947,30	\$ 3.664,36	\$ 1.717,06	88,18
Utilidades en Acciones y Participaciones	\$ 1.947,30	\$ 2.222,21	\$ 274,91	14,12
Otros		\$ 1.442,15	\$ 1.442,15	100,00
OTROS INGRESOS	\$ 245.475,46	\$ 198.122,20	\$ (47.353,26)	-19,29
		\$ 6.718,00	\$ 6.718,00	100,00
Recuperaciones de Activos Financieros	\$ 115.307,97	\$ 167.363,70	\$ 52.055,73	45,14
Otros	\$ 130.167,49	\$ 24.040,50	\$ (106.126,99)	-81,53
TOTAL INGRESOS	\$ 9.507.985,43	\$ 11.154.683,36	\$ 1.646.697,93	17,32
GASTOS				
INTERESES CAUSADOS	\$ 3.750.299,95	\$ 4.737.644,13	\$ 987.344,18	26,33
Obligaciones con el Público	\$ 3.520.362,20	\$ 4.425.532,32	\$ 905.170,12	25,71

Obligaciones Financieras	\$ 229.937,75	\$ 312.111,81	\$ 82.174,06	35,74
PROVISIONES	\$ 682.091,34	\$ 951.347,82	\$ 269.256,48	39,48
Inversiones	\$ 14.433,57	\$ 26.380,00	\$ 11.946,43	82,77
Cartera de Créditos	\$ 637.808,82	\$ 888.336,66	\$ 250.527,84	39,28
Cuentas por Cobrar	\$ 29.694,08	\$ 36.452,04	\$ 6.757,96	22,76
Otros Activos	\$ 154,87	\$ 179,12	\$ 24,25	15,66
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 3.435.326,03	\$ 4.145.752,63	\$ 710.426,60	20,68
Gastos de Personal	\$ 1.616.976,60	\$ 1.907.879,69	\$ 290.903,09	17,99
Honorarios	\$ 118.459,02	\$ 207.762,06	\$ 89.303,04	75,39
Servicios Varios	\$ 798.992,64	\$ 976.311,71	\$ 177.319,07	22,19
Impuestos, Contribuciones y Multas	\$ 472.720,46	\$ 487.062,40	\$ 14.341,94	3,03
Depreciaciones	\$ 167.392,28	\$ 189.443,92	\$ 22.051,64	13,17
Amortizaciones	\$ 44.411,66	\$ 95.386,83	\$ 50.975,17	114,78
Otros Gastos	\$ 216.373,37	\$ 281.906,02	\$ 65.532,65	30,29
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 128.010,98	\$ 88.759,64	\$ (39.251,34)	-30,66
Intereses y Comisiones Devengados en Ejercicios Anteriores	\$ 41.801,19	\$ 71.109,55	\$ 29.308,36	70,11
Otros	\$ 86.209,79	\$ 17.650,09	\$ (68.559,70)	-79,53
IMP. Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$ 509.101,21	\$ 409.747,22	\$ (99.353,99)	-19,52
Participación a Empleados	\$ 228.783,23	\$ 186.260,08	\$ (42.523,15)	-18,59
Impuesto a la Renta	\$ 280.317,98	\$ 223.487,14	\$ (56.830,84)	-20,27
TOTAL GASTOS	\$ 8.504.829,51	\$ 10.333.251,44	\$ 1.828.421,93	21,50
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 1.003.155,92	\$ 821.431,92	\$ (181.724,00)	-18,12

TABLA 22: ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

Dentro del Estado de Resultados se tiene dos grandes grupos de cuentas: las de Ingresos y Gastos.

Dentro de los Ingresos se tienen las Cuentas de Intereses y Descuentos Ganados que pasan de \$ 9.137.851,58 en el 2013 a \$ 10.826.261,23 en el 2014 con el 18,48% de incremento. Dentro de este grupo de cuentas, la cuenta más representativa es la de Intereses de Cartera de Créditos con el 17,38% de incremento.

Los Ingresos por Servicios muestran un incremento de 3,20 puntos porcentuales. La cuenta de Otros Ingresos Operacionales no representa significativamente pero presenta un incremento de 88,18% y los Otros Ingresos cayeron en 19,29 puntos porcentuales.

El total de Ingresos en el 2013 fue de \$ 9.507.985,43 y \$ 11.154.683,36 y representa un incremento de 17,32%.

Por otro lado, dentro de los Gastos se tiene la cuenta de Intereses Causados; en el 2013 fue de \$ 3.750.299,95 y en el 2014 fue de \$ 4.737.644,13 con un cambio porcentual de 26,33%. Las Obligaciones con el Público por concepto de intereses que causan las captaciones tuvieron un incremento de \$ 905.170,12 con el 25,71%.

Dentro de la cuenta de Provisiones, éstas pasaron de \$ 682.091,34 a \$ 951.347,82 con el 39,48% de incremento. Dentro de este grupo, la Cooperativa ha destinado mayor provisión a la cuenta de Cartera de Créditos.

Los Gastos de Operación en el 2013 fueron de \$ 3.435.326,03 y en el 2014 de \$ 4.145.752,63 con un incremento absoluto de \$ 710.426,60 y relativo de 20,68 puntos porcentuales.

La cuenta de mayor contribución dentro de los Gastos de Operación es la de Gastos al Personal con un incremento de 17,99 puntos porcentuales, los Servicios Varios

alcanzaron un incremento de 22,19, los Impuestos, Contribuciones y Multas con el 3,03%. Las depreciaciones con el 13,17%, la cuenta de Otros Gastos representa el 30,29%, la cuenta de Honorarios tuvo una variación de 75,39% y la cuenta de Amortizaciones tuvieron un incremento de 114,78 puntos porcentuales.

La cuenta de Otros Gastos y Pérdidas cayó en 30,66 puntos porcentuales dentro de este grupo está la cuenta de Intereses y Comisiones Devengados en Ejercicios Anteriores. Los Impuestos y Participaciones a Empleados tuvo una disminución de un año a otro debido a la reducción de las utilidades.

Los Gastos en el 2013 fueron de \$ 8.504.829,51 a \$ 10.333.251,44 con un incremento del 21,50%.

Los Resultados del Ejercicio tuvieron una disminución de 18,12 puntos porcentuales y pasaron de \$ 1.003.155,92 a \$ 821.431,92.

Análisis Vertical del Balance General

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANJOSÉ LTDA.				
BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013				
	2013	%	2014	%
ACTIVO	\$ 78.516.980,26	100%	\$ 93.584.729,42	100%
FONDOS DISPONIBLES	\$ 12.538.655,78	15,97%	\$ 16.432.015,88	17,56%
Caja	\$ 947.101,58	1,21%	\$ 1.006.884,95	1,08%
Bancos y Otras Instituciones Financieras	\$ 11.587.096,51	14,76%	\$ 15.419.226,53	16,48%
Efectos de Cobro Inmediato	\$ 4.457,69	0,01%	\$ 5.904,40	0,01%
INVERSIONES	\$ 5.808.427,16	7,40%	\$ 8.420.046,52	9,00%
Mant., hasta el Venc., de entidades del sector	\$ 5.867.098,14	7,47%	\$ 8.505.097,50	9,09%
Provisión para Inversiones	\$ (58.670,98)	-0,07%	\$ (85.050,98)	-0,09%
CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 57.586.871,38	73,34%	\$ 65.534.940,76	70,03%
Cartera de Créditos de Consumo por Vencer	\$ 27.997.939,67	35,66%	\$ 31.607.333,91	33,77%
Cartera de Créditos de Vivienda por Vencer	\$ 2.261.804,23	2,88%	\$ 2.262.309,18	2,42%
Cartera de Créditos de Microcrédito por Vencer	\$ 29.643.858,69	37,75%	\$ 34.074.988,60	36,41%
Cartera de Créditos de Consumo que no Devenga Interés	\$ 309.702,85	0,39%	\$ 444.754,87	0,48%
Cartera de Créditos de Vivienda que no Devenga Interés	\$ 28.053,09	0,04%	\$ 33.223,38	0,04%
Cartera de Créditos de Microcrédito que no Devenga Interés	\$ 971.379,63	1,24%	\$ 1.213.962,24	1,30%
Cartera de Créditos de Consumo Vencida	\$ 84.894,49	0,11%	\$ 125.234,84	0,13%
Cartera de Créditos de Vivienda Vencida	\$ 5.295,84	0,01%	\$ 4.838,06	0,01%
Cartera de Créditos de Microcrédito Vencida	\$ 443.752,85	0,57%	\$ 737.460,26	0,79%

Provisiones para Créditos Incobrables	\$ (4.159.809,96)	-5,30%	\$ (4.969.164,58)	-5,31%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 818.928,53	1,04%	\$ 1.077.479,23	1,15%
Intereses por Cobrar de Inversiones	\$ 27.688,90	0,04%	\$ 36.643,73	0,04%
Intereses por Cobrar de Cartera de Créditos	\$ 752.720,80	0,96%	\$ 1.014.072,60	1,08%
Pagos por Cuenta de Clientes	\$ 50.800,00	0,06%	\$ 87.188,63	0,09%
Cuentas por Cobrar Varias	\$ 39.187,60	0,05%	\$ 27.403,37	0,03%
Provisión para Cuentas por Cobrar	\$ (51.468,77)	-0,07%	\$ (87.829,10)	-0,09%
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 1.378.687,25	1,76%	\$ 1.653.462,70	1,77%
Terrenos	\$ 123.871,20	0,16%	\$ 188.871,20	0,20%
Edificios	\$ 916.778,99	1,17%	\$ 1.164.171,14	1,24%
Construcciones y Remodelaciones en Curso	\$ 101.732,08	0,13%	\$ 98.718,80	0,11%
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	\$ 472.895,50	0,60%	\$ 549.733,90	0,59%
Equipos de Computación	\$ 276.133,95	0,35%	\$ 336.736,84	0,36%
Unidades de Transporte	\$ 65.068,18	0,08%	\$ 80.951,34	0,09%
Otros	\$ 185.674,43	0,24%	\$ 186.569,55	0,20%
Depreciación Acumulada	\$ (763.467,08)	-0,97%	\$ (952.290,07)	-1,02%
OTROS ACTIVOS	\$ 385.410,16	0,49%	\$ 466.784,33	0,50%
Inversiones en Acciones y Participaciones	\$ 85.183,78	0,11%	\$ 103.096,24	0,11%
Gastos y Pagos Anticipados	\$ 75.491,25	0,10%	\$ 100.912,35	0,11%
Gastos Diferidos	\$ 154.426,17	0,20%	\$ 178.666,10	0,19%
Materiales, mercaderías e insumos	\$ 682,21	0,00%	\$ 529,45	0,00%
Otros	\$ 80.786,74	0,10%	\$ 91.919,25	0,10%
Provisión para Otros Activos Irrecuperables	\$ (11.159,99)	-0,01%	\$ (8.339,06)	-0,01%
PASIVOS	\$ 69.195.534,79	88,13%	\$ 82.913.698,27	88,60%

OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 62.014.141,92	78,98%	\$ 75.154.116,35	80,31%
Depósitos a la Vista	\$ 24.436.857,19	31,12%	\$ 27.878.257,96	29,79%
Depósitos a Plazo	\$ 34.991.679,70	44,57%	\$ 44.444.403,24	47,49%
Depósitos Restringidos	\$ 2.585.605,03	3,29%	\$ 2.831.455,15	3,03%
CUENTAS POR PAGAR	\$ 1.921.671,71	2,45%	\$ 2.230.076,10	2,38%
Intereses por Pagar	\$ 637.837,68	0,81%	\$ 859.007,91	0,92%
Obligaciones Patronales	\$ 587.816,40	0,75%	\$ 625.361,00	0,67%
Retenciones	\$ 109.623,79	0,14%	\$ 154.290,95	0,16%
Contribuciones, Impuestos y Multas	\$ 300.986,10	0,38%	\$ 254.698,79	0,27%
Cuentas por Pagar Varias	\$ 285.407,74	0,36%	\$ 336.717,45	0,36%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 4.811.340,35	6,13%	\$ 5.143.622,91	5,50%
Obligaciones con Instituciones Financieras del país	\$ 524.250,52	0,67%		0,00%
Obligaciones con Instituciones Financieras del exterior	\$ 1.108.000,00	1,41%	\$ 1.777.777,00	1,90%
Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 3.179.089,83	4,05%	\$ 3.365.845,91	3,60%
OTROS PASIVOS	\$ 448.380,81	0,57%	\$ 385.882,91	0,41%
Fondos en Administración	\$ 335.462,97	0,43%	\$ 265.720,78	0,28%
Otros	\$ 112.917,84	0,14%	\$ 120.162,13	0,13%
PATRIMONIO	\$ 9.321.445,47	11,87%	\$ 10.671.031,15	11,40%
CAPITAL SOCIAL	\$ 3.853.817,08	4,91%	\$ 4.375.889,24	4,68%
Aportes de Socios	\$ 3.853.817,08	4,91%	\$ 4.375.889,24	4,68%
RESERVAS	\$ 4.172.633,70	5,31%	\$ 5.175.789,62	5,53%
Legales	\$ 2.749.730,99	3,50%	\$ 3.752.886,91	4,01%
Especiales	\$ 1.260.782,41	1,61%	\$ 1.260.782,41	1,35%
Revalorización de Patrimonio	\$ 162.120,30	0,21%	\$ 162.120,30	0,17%

OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 231.292,64	0,29%	\$ 237.374,24	0,25%
Donaciones	\$ 231.292,64	0,29%	\$ 237.374,24	0,25%
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$ 60.546,13	0,08%	\$ 60.546,13	0,06%
Superávit por Valuación de Propiedades, Equipo y Otros	\$ 60.546,13	0,08%	\$ 60.546,13	0,06%
RESULTADOS	\$ 1.003.155,92	1,28%	\$ 821.431,92	0,88%
Utilidad del Ejercicio	\$ 1.003.155,92	1,28%	\$ 821.431,92	0,88%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 78.516.980,26	100,00%	\$ 93.584.729,42	100,00%

TABLA 23: ANALISIS VERTICAL BALANCE GENERAL

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

El análisis vertical consiste en un análisis dinámico que consiste en el grado de contribución de cada una de las cuentas con respecto al total de Activos y cada una de las cuentas de Pasivo y Patrimonio se las relaciona con el total de Pasivos y Patrimonio.

Los Fondos Disponibles representan el 15,97% y el 17,56% con respecto del total de Activos. Las Inversiones representan el 7,40% y el 9% en los dos años objeto de estudio.

La Cartera de Créditos representa el 73,34% en el primer año y el 70,03% en el segundo año. Se puede notar claramente dentro de la estructura de los Activos la cuenta más representativa es la de Cartera de Créditos.

Las Cuentas por Cobrar representan el 1,04% y el 1,15% con respecto del total de Activos.

Se puede notar claramente dentro de la estructura de los Activos la cuenta más representativa es la de Cartera de Créditos.

La estructura de los Pasivos es la siguiente: éstos representan el 88,13% en el 2013 y 88,60% en el 2014.

Dentro de los Pasivos se tiene las Obligaciones con el Público, Cuentas por Pagar, Obligaciones Financieras y Otros Pasivos. Las Obligaciones con el Público representan el 78,98% y 80,31%; las Cuentas por Pagar representan el 2,45% y el 2,38%, las Obligaciones Financieras representan el 6,13% y el 5,50%, y los Otros Pasivos el 0,57% y el 0,41%. Todos los porcentajes están calculados en relación al total de Pasivos y Patrimonio para los años 2013 y 2014.

Finalmente el Patrimonio representa el 11,87% y 11,40%; es decir, se puede notar claramente que casi la totalidad de los recursos corresponden a terceras personas.

De la estructura del Patrimonio el Capital Social representa el 4,91% y el 4,68%. Las Reservas representan el 5,31% y 5,53%. La Cuenta Otros Aportes Patrimoniales representa el 0,29% y 0,25%. El Superávit por Valuaciones representa el 0,08% y 0,06%. La cuenta de Resultados; es decir la Utilidad del Ejercicio representa el 1,28% y 0,88%.

Análisis Vertical del Estado de Resultados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANJOSÉ LTDA.				
ESTADO DE RESULTADOS				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013				
	2013	%	2014	%
INGRESOS				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 9.137.851,58	96,11%	\$ 10.826.261,23	97,06%
Depósitos	\$ 93.072,22	0,98%	\$ 153.595,06	1,38%
Intereses y Descuentos de Inv., en Títulos Valores	\$ 272.952,39	2,87%	\$ 376.045,41	3,37%
Intereses de Cartera de Créditos	\$ 8.771.826,97	92,26%	\$ 10.296.620,76	92,31%
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 122.711,09	1,29%	\$ 126.635,57	1,14%
Otros Servicios	\$ 122.711,09	1,29%	\$ 126.635,57	1,14%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.947,30	0,02%	\$ 3.664,36	0,03%
Utilidades en Acciones y Participaciones	\$ 1.947,30	0,02%	\$ 2.222,21	0,02%
Otros		0,00%	\$ 1.442,15	0,01%
OTROS INGRESOS	\$ 245.475,46	2,58%	\$ 198.122,20	1,78%
		0,00%	\$ 6.718,00	0,06%
Recuperaciones de Activos Financieros	\$ 115.307,97	1,21%	\$ 167.363,70	1,50%
Otros	\$ 130.167,49	1,37%	\$ 24.040,50	0,22%
TOTAL INGRESOS	\$ 9.507.985,43	100,00%	\$ 11.154.683,36	100,00%
GASTOS				
INTERESES CAUSADOS	\$ 3.750.299,95	39,44%	\$ 4.737.644,13	42,47%
Obligaciones con el Público	\$ 3.520.362,20	37,03%	\$ 4.425.532,32	39,67%
Obligaciones Financieras	\$ 229.937,75	2,42%	\$ 312.111,81	2,80%

PROVISIONES	\$ 682.091,34	7,17%	\$ 951.347,82	8,53%
Inversiones	\$ 14.433,57	0,15%	\$ 26.380,00	0,24%
Cartera de Créditos	\$ 637.808,82	6,71%	\$ 888.336,66	7,96%
Cuentas por Cobrar	\$ 29.694,08	0,31%	\$ 36.452,04	0,33%
Otros Activos	\$ 154,87	0,00%	\$ 179,12	0,00%
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 3.435.326,03	36,13%	\$ 4.145.752,63	37,17%
Gastos de Personal	\$ 1.616.976,60	17,01%	\$ 1.907.879,69	17,10%
Honorarios	\$ 118.459,02	1,25%	\$ 207.762,06	1,86%
Servicios Varios	\$ 798.992,64	8,40%	\$ 976.311,71	8,75%
Impuestos, Contribuciones y Multas	\$ 472.720,46	4,97%	\$ 487.062,40	4,37%
Depreciaciones	\$ 167.392,28	1,76%	\$ 189.443,92	1,70%
Amortizaciones	\$ 44.411,66	0,47%	\$ 95.386,83	0,86%
Otros Gastos	\$ 216.373,37	2,28%	\$ 281.906,02	2,53%
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 128.010,98	1,35%	\$ 88.759,64	0,80%
Intereses y Comisiones Devengados en Ejercicios Anteriores	\$ 41.801,19	0,44%	\$ 71.109,55	0,64%
Otros	\$ 86.209,79	0,91%	\$ 17.650,09	0,16%
IMP. Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$ 509.101,21	5,35%	\$ 409.747,22	3,67%
Participación a Empleados	\$ 228.783,23	2,41%	\$ 186.260,08	1,67%
Impuesto a la Renta	\$ 280.317,98	2,95%	\$ 223.487,14	2,00%
TOTAL GASTOS	\$ 8.504.829,51	89,45%	\$ 10.333.251,44	92,64%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 1.003.155,92	10,55%	\$ 821.431,92	7,36%

TABLA 24: ANALISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS

Fuente: Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

Analizando el Estado de Resultados se tiene los Intereses y Descuentos Ganados con el 96,11% en el 2013 y 97,06% en el 2014 y los Ingresos por Servicios representan el 1,29% y el 1,14% para los dos años. La cuenta de Otros Ingresos con el 0,02% y el 0,03%, los Otros Ingresos representan el 2,58% y el 1,78%.

En cambio los Gastos representan el 89,45% y el 92,64%. Por lo tanto, se puede decir que casi la totalidad de los ingresos que percibe la Cooperativa se los utiliza para enfrentar los gastos que tiene la institución. Además se puede decir que los gastos que presenta la Cooperativa son muy elevados.

Los Intereses Causados por concepto de la captación de recursos representan el 39,44% y el 42,47% para los dos años respectivamente en relación al total de Ingresos. Los Gastos de Personal representan el 36,13% y el 37,17%. Las Provisiones representan el 7,17% y el 8,53%. Los Impuestos y Participación a Empleados tienen una grado de contribución de 5,35% y 3,67%. La cuenta Otros Gastos y Pérdidas contribuyen en la estructura de los Gastos con respecto de los Ingresos con el 1,35% en el 2013 y 0,80% en el 2014.

Razones Financieras

Capital de Trabajo Neto

$$\text{Capital de Trabajo Neto} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

CAPITAL DE TRABAJO NETO	2013
Activo Corriente	\$ 76.752.882,85
Pasivo Corriente	\$ 63.935.813,63
Capital de Trabajo Neto	\$ 12.817.069,22

Tabla 25: CAPITAL DE TRABAJO NETO 2013

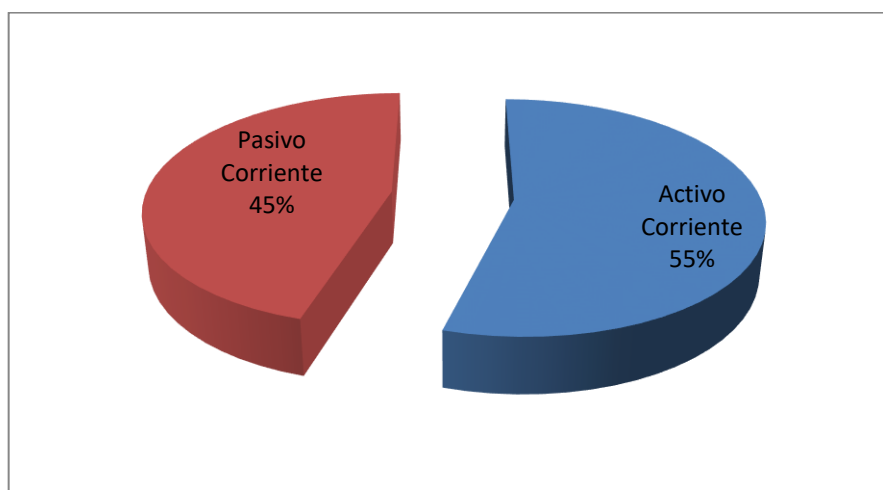
Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis:

El Capital de Trabajo Neto; es decir la liquidez con la que dispone la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., en el año 2013 es de \$ 12.817.069,22.

GRAFICO 16: CAPITAL DE TRABAJO NETO 2013



CAPITAL DE TRABAJO NETO	2014
Activo Corriente	\$ 91.464.482,39
Pasivo Corriente	\$ 77.384.192,45
Capital de Trabajo Neto	\$ 14.080.289,94

Tabla 26: CAPITAL DE TRABAJO NETO 2014

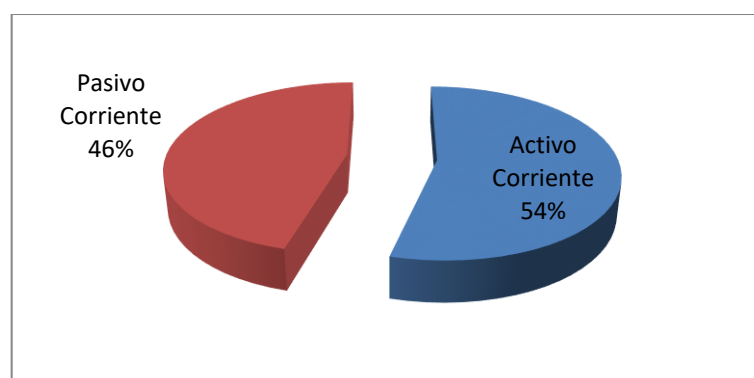
Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

El Capital de Trabajo Neto; es decir la liquidez con la que dispone la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., en el año 2014 es de \$ 14.080.289,94.

GRAFICO 17: CAPITAL DE TRABAJO NETO 2014



Razón Circulante

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

RAZÓN CIRCULANTE	2013
Activo Corriente	\$ 76.752.882,85
Pasivo Corriente	\$ 63.935.813,63
Razón Circulante	1,20

Tabla 27: RAZÓN CIRCULANTE 2013

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

Ese indicador mide la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo. En el año 2013 fue de 1,20. Este indicador mientras mayor sea es mejor para la organización.

RAZÓN CIRCULANTE	2014
Activo Corriente	\$ 91.464.482,39
Pasivo Corriente	\$ 77.384.192,45
Razón Circulante	1,18

Tabla 28: RAZON CIRCULANTE 2014

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

La razón Circulante para el año 2014 es de 1,18. Por lo tanto, se puede decir que por cada dólar invertido la empresa tiene 1,18 centavos de respaldo para cualquier imprevisto que se presente.

$$\text{Liquidez Ampliada} = \frac{\text{Fondos Disponibles} + \text{Inversiones}}{\text{Depósitos de Corto Plazo}} * 100$$

Liquidez Ampliada	2013
Fondos Disponibles	\$ 12.538.655,78
Inversiones	\$ 5.808.427,16
Depósitos de Corto Plazo	\$ 24.436.857,19
Liquidez Ampliada	75,08%

Tabla 29: LIQUIDEZ AMPLIADA 2013

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

El índice de liquidez ampliada que presenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., es del 75,08% siendo el ideal superior al 50%, por lo que se puede decir que la institución financiera dispone de la liquidez necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones inmediatas.

Liquidez Ampliada	2014
Fondos Disponibles	\$ 16.432.015,88
Inversiones	\$ 8.420.046,52
Depósitos de Corto Plazo	\$ 27.878.257,96
Liquidez Ampliada	89,14%

Tabla 30: LIQUIDEZ AMPLIADA 2014

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

El índice de liquidez ampliada que presenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., es del 89,14% siendo el ideal superior al 50%, por lo que se puede decir que la institución financiera dispone de la liquidez necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones inmediatas.

Liquidez Estructural

$$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a la Vista} + \text{Depósitos a Plazo} + \text{Obligaciones Financieras} + \text{Fondos en Administración}} * 100$$

Liquidez Estructural	2013
Fondos Disponibles	\$ 12.538.655,78
Depósitos a la Vista	\$ 24.436.857,19
Depósitos a Plazo	34.991.679,70
Obligaciones Financieras	4.811.340,35
Fondos en Administración	335.462,97
Liquidez Estructural	19,42%

Tabla 31: LIQUIDEZ ESTRUCTURAL 2013

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

El índice de liquidez estructural que presenta la Cooperativa en el 2013 es del 19,42%, siendo el comparable el 14%, por lo que se puede decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., mantiene una liquidez por encima del recomendable.

Liquidez Ampliada	2014
Fondos Disponibles	\$ 16.432.015,88
Depósitos a la Vista	\$ 27.878.257,96

Depósitos a Plazo	\$ 44.444.403,24
Obligaciones Financieras	\$ 5.143.622,91
Fondos en Administración	\$ 265.720,78
Liquidez Ampliada	21,14%

Tabla 32: LIQUIDEZ ESTRUCTURAL 2014

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

El índice de liquidez estructural que presenta la Cooperativa en el 2014 es del 21,14%, siendo el comparable el 14%, por lo que se puede decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., mantiene una liquidez por encima del recomendable.

Razones de Riesgo Crediticio

$$\text{Riesgo Crediticio (Cartera en Mora)} = \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}} * 100$$

Riesgo Crediticio (Cartera en Mora)	2013
Cartera Vencida	\$ 533.943,18
Cartera Total	\$ 57.586.871,38
Riesgo Crediticio (Cartera en Mora)	0,93%

Tabla 33: RIESGO CREDITICIO 2013

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

El resultado del índice de Riesgo Crediticio (Cartera en Mora) significa que la Cooperativa en el año 2013 tiene un índice de morosidad de primera línea un poco aceptable, ya que de acuerdo a los índices comparables para estas instituciones financieras es del 1%, y en el caso no supera este porcentaje.

Riesgo Crediticio (Cartera en Mora)	2014
Cartera Vencida	\$ 867.533,16
Cartera Total	\$ 65.534.940,76
Riesgo Crediticio (Cartera en Mora)	1,32%

Tabla 34: RIESGO CREDITICIO 2014

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

El resultado del índice de Riesgo Crediticio (Cartera en Mora) significa que la Cooperativa en el año 2014 tiene un índice de morosidad un tanto inaceptable, ya que de acuerdo a los índices comparables para estas instituciones financieras es del 1%, y en el caso supera este porcentaje y es del 1,32%.

Riesgo Crediticio (Morosidad Ampliada)

$$= \frac{\text{Cartera Vencida} + \text{Cartera que no Devenga Interés}}{\text{Cartera Total}} * 100$$

Riesgo Crediticio (Morosidad Ampliada)	2013
Cartera Vencida	\$ 533.943,18
Cartera que no Devenga Interés	\$ 1.309.135,57
Cartera Total	\$ 57.586.871,38
Riesgo Crediticio (Morosidad Ampliada)	3,20%

Tabla 35: RIESGO CREDITICIO 2013

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

Este índice mide la verdadera morosidad de la Cooperativa, representa en un sentido más amplio la cartera de crédito vencida y la cartera que no devenga interés, esto debido a que toda operación de crédito tiene su significado de riesgo. Este índice de morosidad es del 3,20% en el 2013, siendo el comparable para las Cooperativas el 3% o menos.

Riesgo Crediticio (Morosidad Ampliada)	2014
Cartera Vencida	\$ 867.533,16
Cartera que no Devenga Interés	\$ 1.691.940,49
Cartera Total	\$ 65.534.940,76
Riesgo Crediticio (Morosidad Ampliada)	3,91%

Tabla 36: RIESGO CREDITICIO 2014

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

Este índice mide la verdadera morosidad de la Cooperativa, representa en un sentido más amplio la cartera de crédito vencida y la cartera que no devenga interés, esto debido a que toda operación de crédito tiene su significado de riesgo. Este índice de morosidad es del 3,91% en el 2014, siendo el comparable para las Cooperativas el 3% o menos.

Razones de Endeudamiento

Nivel de Endeudamiento

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	2013
Pasivo Total	\$ 69.195.534,79
Activo Total	\$ 78.516.980,26
Nivel de Endeudamiento	0,88

Tabla 37: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO 2013

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

Es decir, el 88% del total de los Activos son aportados por los acreedores de la empresa.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	2014
Pasivo Total	\$ 82.913.698,27
Activo Total	\$ 93.584.729,42
Nivel de Endeudamiento	0,89

Tabla 38: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO 2014

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

Es decir, el 89% del total de los Activos son aportados por los acreedores de la empresa.

Razones de Rentabilidad

Rendimiento de la Inversión

$$\text{Rendimiento de la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN	2013
Utilidad Neta	\$ 1.003.155,92
Activo Total	\$ 78.516.980,26
Rendimiento de la Inversión	1,28%

Tabla 39: RENDIMIENTO DE LA INVERSION 2013

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

Por lo tanto, se puede decir que la efectividad de la administración para producir utilidades en el año 2013 ha sido del 1,28%.

RENDIMIENTO DE LA INVERSIÓN	2014
Utilidad Neta	\$ 821.431,92
Activo Total	\$ 93.584.729,42
Rendimiento de la Inversión	0,88%

Tabla40: RENDIMIENTO DE LA INVERSION 2014

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

Por lo tanto, se puede decir que la efectividad de la administración para producir utilidades en el año 2014 ha sido del 0,88%.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	2013
Utilidad Neta	\$ 1.003.155,92
Patrimonio	\$ 9.321.445,47
Rendimiento sobre el Patrimonio	10,76%

Tabla 41: RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO 2013

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

Por lo tanto, se puede decir que el rendimiento obtenido sobre el valor en libros en el año 2013 ha sido del 10,76%.

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	2014
Utilidad Neta	\$ 821.431,92
Patrimonio	\$ 10.671.031,15
Rendimiento sobre el Patrimonio	7,70%

Tabla 42: RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO 2014

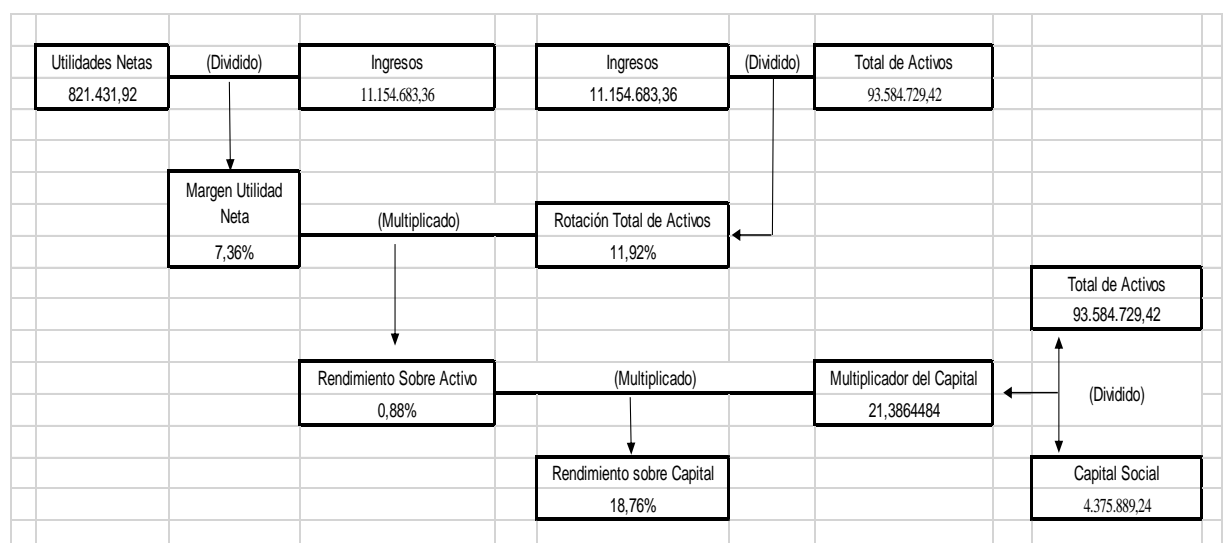
Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis

Por lo tanto, se puede decir que el rendimiento obtenido sobre el valor en libros en el año 2014 ha sido del 7,70%.

GRAFICO 18: ANALISIS DUPONT



Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

Análisis:

La Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda., al tener un Margen de Utilidad Neta del 7.36% y generar una Rotación Total de Activos del 11,92 ha obtenido durante el año 2014 un Rendimiento de los Activos del 0.88% lo que no justifica en gran parte la inversión que realiza la cooperativa, sin embargo, el total de Activos en relación del Capital de los accionistas genera un multiplicador de capital el 21.38 por lo que se obtiene en el año 2014 un Rendimiento sobre el capital del 18.76%, si consideramos el costo de oportunidad que nos ofrece el Sistema Financiero, este rendimiento es muy bueno, de este modo se incentiva a los asociados a continuar con la labor cooperativista.

4.5.2. Determinación de las necesidades de recursos financieros

En los dos años objeto de estudio, se pudo determinar que la Cooperativa presenta un nivel bajo de Capital de Trabajo. Por tanto, las empresas con la finalidad de disponer de Capital de Trabajo recurren al financiamiento a corto plazo; es decir aquellas obligaciones que son reembolsables en el período de un año.

El financiamiento a corto plazo se puede obtener de manera más fácil y rápida, debido a que las tasas de interés son por lo general bajas y lo más importante no restringen y no son un impedimento en las acciones futuras de las instituciones.

Existen cuatro fuentes principales de financiamiento a corto plazo, estas fuentes son: el crédito comercial, los activos acumulados, el papel comercial y los préstamos bancarios. Estas fuentes de financiamiento se pueden dar con garantías específicas y sin garantías específicas.

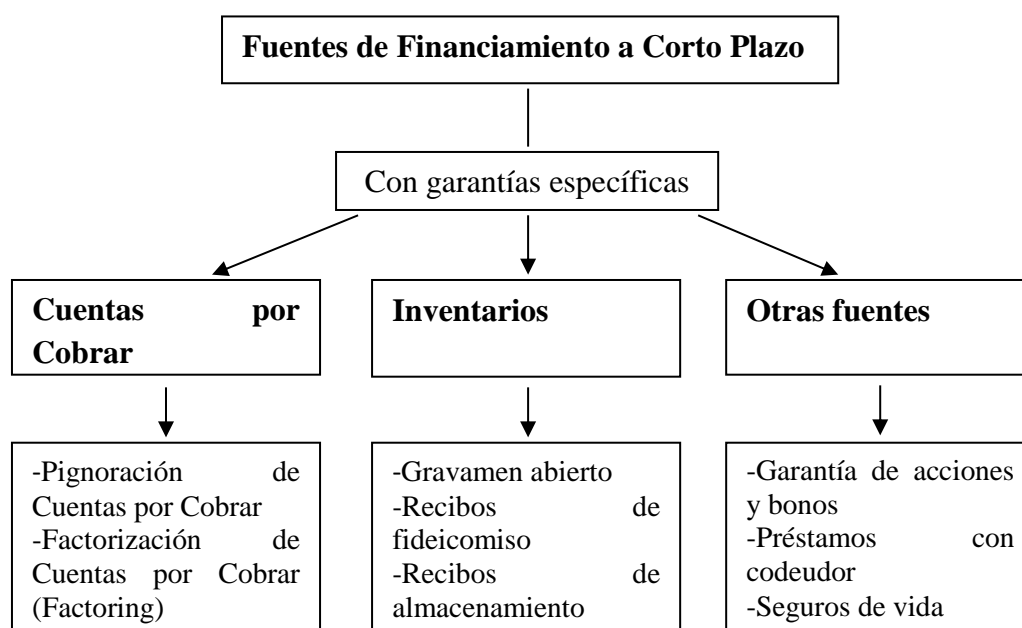
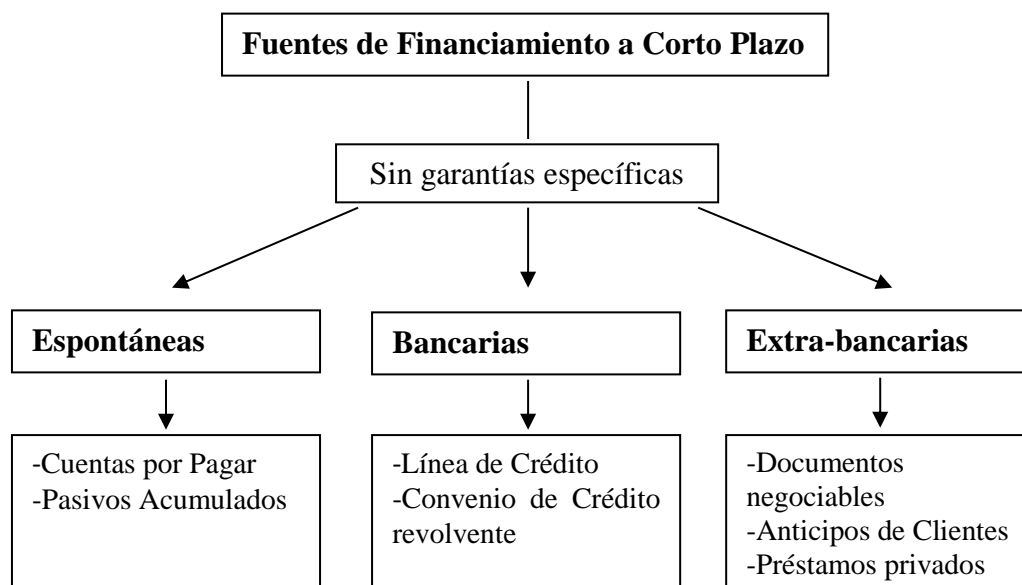


Tabla 43: FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

4.5.3. Determinación de la Estructura Financiera de la Cooperativa

La estructura financiera de la empresa se refiere a las decisiones acerca de la mezcla entre capital propio y ajeno; es decir, instrumentos de deuda Vs. instrumentos de capital.

Existen factores influyentes en la estructura financiera de las empresas, éstos con la finalidad de determinar las necesidades de financiamiento a corto o largo plazo.

Como el objeto de la presente investigación es la elaboración de un modelo de gestión financiera para la toma de decisiones a corto plazo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., se debe gestionar los activos circulantes y pasivos circulantes; es decir, administrar el Capital de Trabajo.

El Capital de Trabajo es un elemento fundamental para el progreso de las empresas, porque mide en gran parte el nivel de solvencia y define un margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores, de alcanzar el equilibrio adecuado entre los grados de utilidad y el riesgo que maximiza el valor de la organización. (Córdoba, 2007)

Capital de Trabajo Neto

CAPITAL DE TRABAJO NETO	2013	2014
Activos Circulantes	\$ 76.752.882,85	\$ 91.464.482,39
Fondos Disponibles	\$ 12.538.655,78	\$ 16.432.015,88
Inversiones	\$ 5.808.427,16	\$ 8.420.046,52
Cartera de Créditos	\$ 57.586.871,38	\$ 65.534.940,76
Cuentas por Cobrar	\$ 818.928,53	\$ 1.077.479,23
Pasivos Circulantes	\$ 63.935.813,63	\$ 77.384.192,45
Obligaciones con el Público	\$ 62.014.141,92	\$ 75.154.116,35
Cuentas por Pagar	\$ 1.921.671,71	\$ 2.230.076,10
CAPITAL DE TRABAJO NETO	\$ 12.817.069,22	\$ 14.080.289,94

Tabla 44: CAPITAL DE TRABAJO NETO

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

GRAFICO 19: CAPITAL DE TRABAJO NETO 2013

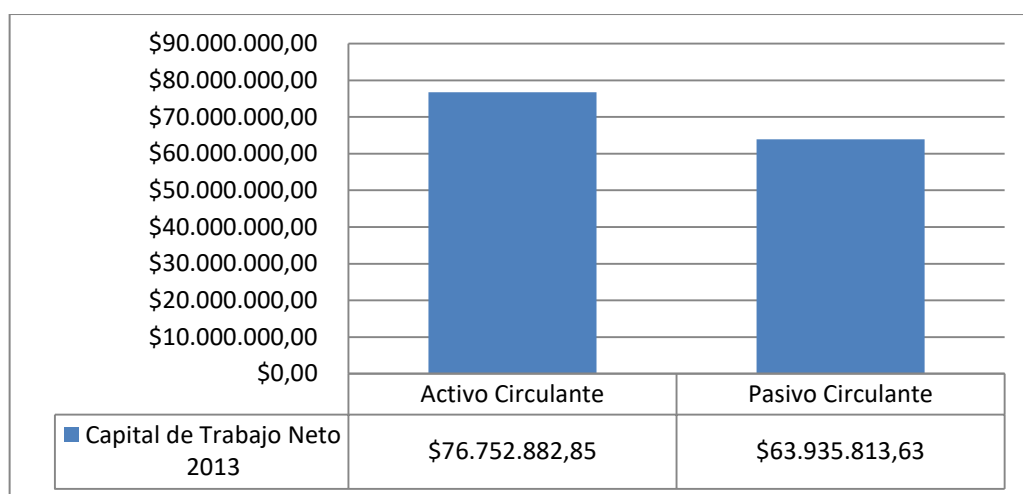
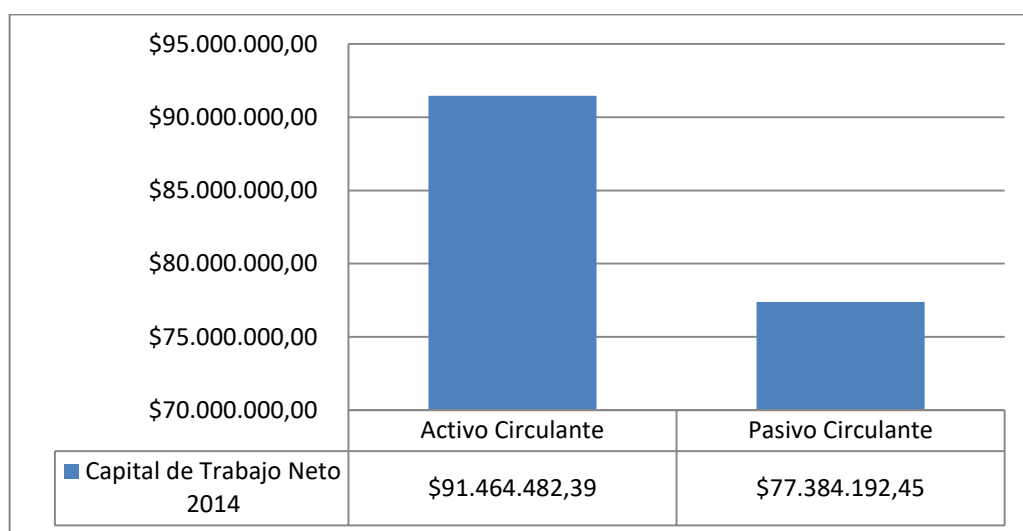


GRAFICO 20: CAPITAL DE TRABAJO NETO 2014



Riesgo: La Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., al ser su razón de ser el manejo de recursos; es decir, las captaciones y colocaciones de recursos. Estas operaciones de crédito generan riesgo.

El riesgo se refiere a la variabilidad de los resultados que la Cooperativa espera obtener, y el riesgo se da cuando la empresa no dispone de suficiente activo circulante o corriente para hacer frente a sus obligaciones inmediatas en la medida en que estas se presenten.

Políticas alternativas en la inversión en Activos Circulantes

Existen alternativas de inversión en Activos Circulantes, éstas se miden de acorde a la composición de cada una de las cuentas que la integran. Los tres tipos de políticas que se dan son: la relajada, la restringida y la moderada.

Para el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., y acorde a la composición de cada una de las cuentas de Activos Circulantes, la Cooperativa ha adoptado la política moderada; es decir, la institución mantiene un nivel moderado de crecimiento en las cuentas de efectivo para el año 2015, la misma que está en función del crecimiento experimentado en el periodo 2013-2014 valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar. Al adoptar esta política, se compensa los altos niveles de riesgo y rentabilidad, situación que se visualiza en el siguiente cuadro.

4.5.4. Aplicación de los Recursos Financieros

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANJOSÉ LTDA.					
	2013	2014	2014-2013 CRECIMIENTO ANUAL	VALOR DE CRECIMIENTO	B.G. PROYECTADO 2015
ACTIVO	\$ 78.516.980,26	\$ 93.584.729,42	\$ 15.067.749,16	\$ 20.429.652,65	\$ 114.014.382,07
FONDOS DISPONIBLES	\$ 12.538.655,78	\$ 16.432.015,88	\$ 3.893.360,10	\$ 4.477.364,12	\$ 20.909.380,00
Caja	\$ 947.101,58	\$ 1.006.884,95	\$ 59.783,37	\$ 68.750,88	\$ 1.075.635,83
Bancos y Otras Instituciones Financieras	\$ 11.587.096,51	\$ 15.419.226,53	\$ 3.832.130,02	\$ 4.406.949,52	\$ 19.826.176,05
Efectos de Cobro Inmediato	\$ 4.457,69	\$ 5.904,40	\$ 1.446,71	\$ 1.663,72	\$ 7.568,12
INVERSIONES	\$ 5.808.427,16	\$ 8.420.046,52	\$ 2.611.619,36	\$ 3.656.267,10	\$ 12.076.313,62
Mant., hasta el Venc., de entidades del sector	\$ 5.867.098,14	\$ 8.505.097,50	\$ 2.637.999,36	\$ 1.055.199,74	\$ 9.560.297,24
Provisión para Inversiones	\$ (58.670,98)	\$ (85.050,98)	\$ (26.380,00)	\$ (10.552,00)	\$ (95.602,98)
CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 57.586.871,38	\$ 65.534.940,76	\$ 7.948.069,38	\$ 11.922.104,07	\$ 77.457.044,83
Cartera de Créditos de Consumo por Vencer	\$ 27.997.939,67	\$ 31.607.333,91	\$ 3.609.394,24	\$ 5.414.091,36	\$ 37.021.425,27
Cartera de Créditos de Vivienda por Vencer	\$ 2.261.804,23	\$ 2.262.309,18	\$ 504,95	\$ 757,43	\$ 2.263.066,61
Cartera de Créditos de Microcrédito por Vencer	\$ 29.643.858,69	\$ 34.074.988,60	\$ 4.431.129,91	\$ 6.646.694,87	\$ 40.721.683,47
Cartera de Créditos de Consumo que no Devenga Interés	\$ 309.702,85	\$ 444.754,87	\$ 135.052,02	\$ 202.578,03	\$ 647.332,90
Cartera de Créditos de Vivienda que no Devenga Interés	\$ 28.053,09	\$ 33.223,38	\$ 5.170,29	\$ 7.755,44	\$ 40.978,82
Cartera de Créditos de Microcrédito que no	\$ 971.379,63	\$ 1.213.962,24	\$ 242.582,61	\$ 363.873,92	\$ 1.577.836,16

Devenga Interés					
Cartera de Créditos de Consumo Vencida	\$ 84.894,49	\$ 125.234,84	\$ 40.340,35	\$ 60.510,53	\$ 185.745,37
Cartera de Créditos de Vivienda Vencida	\$ 5.295,84	\$ 4.838,06	\$ (457,78)	\$ (686,67)	\$ 4.151,39
Cartera de Créditos de Microcrédito Vencida	\$ 443.752,85	\$ 737.460,26	\$ 293.707,41	\$ 440.561,12	\$ 1.178.021,38
Provisiones para Créditos Incobrables	\$ (4.159.809,96)	\$ (4.969.164,58)	\$ (809.354,62)	\$ (1.214.031,93)	\$ (6.183.196,51)
CUENTAS POR COBRAR	\$ 818.928,53	\$ 1.077.479,23	\$ 258.550,70	\$ 284.405,77	\$ 1.361.885,00
Intereses por Cobrar de Inversiones	\$ 27.688,90	\$ 36.643,73	\$ 8.954,83	\$ 9.850,31	\$ 46.494,04
Intereses por Cobrar de Cartera de Créditos	\$ 752.720,80	\$ 1.014.072,60	\$ 261.351,80	\$ 287.486,98	\$ 1.301.559,58
Pagos por Cuenta de Clientes	\$ 50.800,00	\$ 87.188,63	\$ 36.388,63	\$ 40.027,49	\$ 127.216,12
Cuentas por Cobrar Varias	\$ 39.187,60	\$ 27.403,37	\$ (11.784,23)	\$ (12.962,65)	\$ 14.440,72
Provisión para Cuentas por Cobrar	\$ (51.468,77)	\$ (87.829,10)	\$ (36.360,33)	\$ (39.996,36)	\$ (127.825,46)
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 1.378.687,25	\$ 1.653.462,70	\$ 274.775,45	\$ 315.991,77	\$ 1.969.454,47
Terrenos	\$ 123.871,20	\$ 188.871,20	\$ 65.000,00	\$ 74.750,00	\$ 263.621,20
Edificios	\$ 916.778,99	\$ 1.164.171,14	\$ 247.392,15	\$ 284.500,97	\$ 1.448.672,11
Construcciones y Remodelaciones en Curso	\$ 101.732,08	\$ 98.718,80	\$ (3.013,28)	\$ (3.465,27)	\$ 95.253,53
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	\$ 472.895,50	\$ 549.733,90	\$ 76.838,40	\$ 88.364,16	\$ 638.098,06
Equipos de Computación	\$ 276.133,95	\$ 336.736,84	\$ 60.602,89	\$ 69.693,32	\$ 406.430,16
Unidades de Transporte	\$ 65.068,18	\$ 80.951,34	\$ 15.883,16	\$ 18.265,63	\$ 99.216,97
Otros	\$ 185.674,43	\$ 186.569,55	\$ 895,12	\$ 1.029,39	\$ 187.598,94
Depreciación Acumulada	\$ (763.467,08)	\$ (952.290,07)	\$ (188.822,99)	\$ (217.146,44)	\$ (1.169.436,51)
OTROS ACTIVOS	\$ 385.410,16	\$ 466.784,33	\$ 81.374,17	\$ 89.511,59	\$ 556.295,92
Inversiones en Acciones y Participaciones	\$ 85.183,78	\$ 103.096,24	\$ 17.912,46	\$ 19.703,71	\$ 122.799,95
Gastos y Pagos Anticipados	\$ 75.491,25	\$ 100.912,35	\$ 25.421,10	\$ 27.963,21	\$ 128.875,56
Gastos Diferidos	\$ 154.426,17	\$ 178.666,10	\$ 24.239,93	\$ 26.663,92	\$ 205.330,02
Materiales, mercaderías e insumos	\$ 682,21	\$ 529,45	\$ (152,76)	\$ (168,04)	\$ 361,41
Otros	\$ 80.786,74	\$ 91.919,25	\$ 11.132,51	\$ 12.245,76	\$ 104.165,01
Provisión para Otros Activos Irrecuperables	\$ (11.159,99)	\$ (8.339,06)	\$ 2.820,93	\$ 3.103,02	\$ (5.236,04)

PASIVOS	\$ 69.195.534,79	\$ 82.913.698,27	\$ 13.718.163,48	\$ 17.045.555,77	\$ 99.959.254,04
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 62.014.141,92	\$ 75.154.116,35	\$ 13.139.974,43	\$ 16.424.968,04	\$ 91.579.084,39
Depósitos a la Vista	\$ 24.436.857,19	\$ 27.878.257,96	\$ 3.441.400,77	\$ 4.817.961,08	\$ 32.696.219,04
Depósitos a Plazo	\$ 34.991.679,70	\$ 44.444.403,24	\$ 9.452.723,54	\$ 13.233.812,96	\$ 57.678.216,20
Depósitos Restringidos	\$ 2.585.605,03	\$ 2.831.455,15	\$ 245.850,12	\$ 344.190,17	\$ 3.175.645,32
CUENTAS POR PAGAR	\$ 1.921.671,71	\$ 2.230.076,10	\$ 308.404,39	\$ 323.824,61	\$ 2.553.900,71
Intereses por Pagar	\$ 637.837,68	\$ 859.007,91	\$ 221.170,23	\$ 232.228,74	\$ 1.091.236,65
Obligaciones Patronales	\$ 587.816,40	\$ 625.361,00	\$ 37.544,60	\$ 39.421,83	\$ 664.782,83
Retenciones	\$ 109.623,79	\$ 154.290,95	\$ 44.667,16	\$ 46.900,52	\$ 201.191,47
Contribuciones, Impuestos y Multas	\$ 300.986,10	\$ 254.698,79	\$ (46.287,31)	\$ (48.601,68)	\$ 206.097,11
Cuentas por Pagar Varias	\$ 285.407,74	\$ 336.717,45	\$ 51.309,71	\$ 53.875,20	\$ 390.592,65
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 4.811.340,35	\$ 5.143.622,91	\$ 332.282,56	\$ 365.510,82	\$ 5.509.133,73
Obligaciones con Instituciones Financieras del país	\$ 524.250,52		\$ (524.250,52)	\$ (576.675,57)	\$ (576.675,57)
Obligaciones con Instituciones Financieras del exterior	\$ 1.108.000,00	\$ 1.777.777,00	\$ 669.777,00	\$ 736.754,70	\$ 2.514.531,70
Obligaciones con entidades financieras del sector público	\$ 3.179.089,83	\$ 3.365.845,91	\$ 186.756,08	\$ 205.431,69	\$ 3.571.277,60
OTROS PASIVOS	\$ 448.380,81	\$ 385.882,91	\$ (62.497,90)	\$ (68.747,69)	\$ 317.135,22
Fondos en Administración	\$ 335.462,97	\$ 265.720,78	\$ (69.742,19)	\$ (76.716,41)	\$ 189.004,37
Otros	\$ 112.917,84	\$ 120.162,13	\$ 7.244,29	\$ 7.968,72	\$ 128.130,85
PATRIMONIO	\$ 9.321.445,47	\$ 10.671.031,15	\$ 1.349.585,68	\$ 3.384.096,88	\$ 14.055.128,03
CAPITAL SOCIAL	\$ 3.853.817,08	\$ 4.375.889,24	\$ 522.072,16	\$ 1.044.144,32	\$ 5.420.033,56
Aportes de Socios	\$ 3.853.817,08	\$ 4.375.889,24	\$ 522.072,16	\$ 1.044.144,32	\$ 5.420.033,56
RESERVAS	\$ 4.172.633,70	\$ 5.175.789,62	\$ 1.003.155,92	\$ 1.884.102,70	\$ 7.059.892,32
Legales	\$ 2.749.730,99	\$ 3.752.886,91	\$ 1.003.155,92	\$ 1.304.102,70	\$ 5.056.989,61
Especiales	\$ 1.260.782,41	\$ 1.260.782,41	\$ -	\$ 540.000,00	\$ 1.800.782,41
Revalorización de Patrimonio	\$ 162.120,30	\$ 162.120,30	\$ -	\$ 40.000,00	\$ 202.120,30

OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 231.292,64	\$ 237.374,24	\$ 6.081,60	\$ 7.906,08	\$ 245.280,32
Donaciones	\$ 231.292,64	\$ 237.374,24	\$ 6.081,60	\$ 7.906,08	\$ 245.280,32
SUPERÁVIT POR VALUACIONES	\$ 60.546,13	\$ 60.546,13	\$ -	\$ 20.892,38	\$ 81.438,51
Superávit por Valuación de Propiedades, Equipo y Otros	\$ 60.546,13	\$ 60.546,13	\$ -	\$ 20.892,38	\$ 81.438,51
RESULTADOS	\$ 1.003.155,92	\$ 821.431,92	\$ (181.724,00)	\$ 427.051,40	\$ 1.248.483,32
Utilidad del Ejercicio	\$ 1.003.155,92	\$ 821.431,92	\$ (181.724,00)	\$ 427.051,40	\$ 1.248.483,32
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 78.516.980,26	\$ 93.584.729,42	\$ 15.067.749,16	\$ 20.429.652,65	\$ 114.014.382,07

Tabla 45: APLICACIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS

Fuente: Estados de resultados de la Cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Realizado por: Diana Monar

CONCLUSIONES

- En el diagnóstico realizado a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., se pudo determinar que la Cooperativa no dispone del Capital de Trabajo suficiente para el desarrollo normal de sus operaciones.
- La Cooperativa no dispone del Capital suficiente para cumplir con sus obligaciones inmediatas.
- El modelo de gestión financiera propuesto se encuentra dentro del perfil profesional del ingeniero financiero y responde a las necesidades técnicas del ámbito laboral público y privado.
- Es evidente y necesaria la gestión financiera en la toma de decisiones a corto plazo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda., del Cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.
- En los balances que presenta la institución se puede apreciar altos niveles de riesgo y morosidad.

RECOMENDACIONES

- Es importante realizar el análisis financiero para detectar los problemas que afecten la situación económica y financiera de la Cooperativa.
- El Capital de Trabajo es un factor importante que la cooperativa no debe descuidar pues de éste depende la permanencia de la empresa en el mercado.
- La cooperativa debe poseer el talento humano especializado y actualizado permanentemente ya que al tener un buen personal los resultados son satisfactorios.
- El modelo de Gestión Financiera es una herramienta que deben tener a la mano los gerentes financieros para la toma de decisiones oportuna.
- Se debe aplicar el modelo de gestión financiera para la toma de decisiones oportunas

BIBLIOGRAFÍA

- (2012). Finanzas : Recuperado de
<http://www.mitecnologico.com/Main/ConceptoDefinicionFuncionFinanciera>
- Córdoba, M. (2007). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Definicion.org. (2012). Indicadores Financieros: Recuperado de
<http://www.definicion.org/indicadores-financieros>
- Frascati, M. d. *Proyecto de Investigacion*: Obtenido de
[http://redpeia.minam.gob.pe/admin/files/Proyecto%20de%20investigaci%C3%B3n%20ambiental%20\[Modo%20de%20compatibilidad\].pdf](http://redpeia.minam.gob.pe/admin/files/Proyecto%20de%20investigaci%C3%B3n%20ambiental%20[Modo%20de%20compatibilidad].pdf)
- Freire, X. A. (JUNIO de 2011). *Re-implementacion del Balnaced Scorecard- Cuadro de Mando Integral- Como herramienta de Control y Seguimiento de la Planificacion Estratégica en la Direccion de la Industria Aeronáutica de la F.A.E.* Obtenido de
<http://repositorio.iaen.edu.ec/handle/24000/2587>
- GestioPolis. Recuperado de
<http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%206/flujoefectivo.htm>
- Herrera, L. (2004). *Tutoria de la Investigación Científica* (4ta ed.). Quito: Corona.
- Kaplan, R., & Norton, D. (2000). *Cuadro de Mando Integral: The Balanced Scorecard*. Barcelona: Gestión 2000
- Oca, L. M. (s.f.). *Dirección Estratégica: una ventaja competitiva*. Obtenido de
<http://www.monografias.com/trabajos65/direccion-estrategica/direccion-estrategica.shtml>
- Palacios, L. (2010). *Dirección Estratégica*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Parra, J. C. (2010). *La Empresa Inteligente*. Obtenido de <http://www.empresadehoy.com/la-empresa-inteligente/>
- Sierra, P. G. (1999). *Manual de Materialismo Filosófico; Una introducción Analítica*. Obtenido de Biblioteca Filosofía en español:
http://www.dianoesis.net/diccionario%20de%20filosofia_Pelayo_Garc%C3%83%C2%ADa_Sierra.pdf
- Taboada, A. G. (2012). *Teoria de la Empresa :Las propuestas de Coase, Alchian y Demsetz, Williamson, Penrose y Nooteboom*. Obtenido de
http://www.izt.uam.mx/economiatyp/numeros/numeros/36/articulos_PDF/36_1_Articulo.pdf
- Taylor, F., & Fayol, H. (1987). *Administración Industrial y General, Principios de la Administración Científica*. Buenos Aires: "El ateneo"
- Valda, J. C. (2011). *Balanced Scorecard - Cuadro de Mando Integral*. Obtenido de
<http://jvalda.wordpress.com/2011/06/13/balanced-scorecard-cuadro-de-mando-integral/>
- Voltaire. (2014). *Diccionario Filosofico Voltaire*. Obtenido de:
http://biblio3.url.edu.gt/Libros/dic_fi.pdf

ANEXOS

ANEXO 1:

ENTREVISTA DIRECTIVOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN JOSÉ” LTDA

OBJETIVO: Analizar la gestión financiera y su impacto en la toma de decisiones a corto plazo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda., del Cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

PREGUNTAS

1. ¿Se realizan flujos de caja para la administración del efectivo?
2. ¿Existe planificación seguimiento y control de la gestión financiera en la cooperativa.
3. ¿Cree usted que indicadores financieros le permitirán tomar mejores decisiones?
4. ¿Cree usted que la cooperativa contribuye al desarrollo social y económico de la provincia.
5. ¿Considera importante que la cooperativa cuente con un modelo de gestión financiera que le permita mejorar la rentabilidad de la misma?

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO 2:

ENCUESTA A SOCIOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSÉ LTDA.

ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DE CHIMBORAZO FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y COMERCIO EXTERIOR

OBJETIVO: Analizar la gestión financiera y su impacto en la toma de decisiones a corto plazo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda., del Cantón San José de Chimbo, Provincia de Bolívar.

INSTRUCCIONES

Sus respuestas son muy importantes para alcanzar el objetivo propuesto.

Marque una x en la respuesta que usted crea correcta

PREGUNTAS

1.- Considera que se revisan con frecuencia los estados financieros de la Cooperativa?

SI () A VECES () DESCONOZCO ()

2.- Cree usted que se realizan flujos de caja para la administración del efectivo?

SI () A VECES () DESCONOZCO ()

3.- ¿Los productos financieros que se ofrece están ajustados al giro de la cooperativa?

SI () A VECES () DESCONOZCO ()

4.- Cree usted que los indicadores financieros le permitirán tomar mejores decisiones?

SI () A VECES () DESCONOZCO ()

5.- ¿Considera que exista planificación, seguimiento y control de la gestión financiera en la Cooperativa?

SI () A VECES () DESCONOZCO ()

6.- Las estrategias que aplica la cooperativa son acordes a sus necesidades?

SI () A VECES () DESCONOZCO ()

7.- ¿Las políticas financieras de la cooperativa están aplicadas correctamente?

SI () A VECES () DESCONOZCO ()

8.- ¿Considera que es importante la presentación de estados financieros por parte de la Cooperativa?

SI () A VECES () DESCONOZCO ()

9.- ¿Cree que la cooperativa contribuye al desarrollo social y económico de la Provincia?

SI () A VECES () DESCONOZCO ()

10.- ¿Considera que la cooperativa presta las facilidades necesarias para que usted pueda acceder a sus servicios financieros?

SI () A VECES () DESCONOZCO ()

11.- ¿Considera importante que la cooperativa cuente con un modelo de gestión financiera que le permita mejorar la rentabilidad de la misma?

SI ()

A VECES ()

DESCONOZCO ()

12.- Escriba su criterio

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO 3:

FOTOGRAFIAS

